

**Prospekt informacyjny**  
**Certyfikatów Inwestycyjnych Serii A i B**  
**Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego**  
**Zamkniętego**

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

Organem Funduszu jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1  
00-057 Warszawa



Prospekt został sporządzony zgodnie z art. 179a ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 7 lutego 2024 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu portfelowego (Dz.U. z 2024 r. poz. 179). Prospekt zawiera informacje, o których mowa w art. 222a ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

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

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

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa (Koordynator).

## Wstęp

### 1. Prospekt informacyjny Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

### 2. Nazwa i siedziba Funduszu

Nazwa	Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba:	Warszawa
Adres:	pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 531-54-54
Adres internetowy:	www.agiofunds.pl

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

### 3. Nazwa oraz siedziba towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem

Nazwa	AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 531-54-54
Adres internetowy:	www.agiofunds.pl

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

### 4. Minimalna liczba oraz minimalna wartość i oznaczenie Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, a także oznaczenie kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Fundusz wyemitował na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF decyzją z dnia 18 czerwca 2025 r. o numerze DFF.4022.1.10.2025.MC . Certyfikaty Serii A w liczbie 21.310 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy trzysta dziesięć) sztuk o łącznej wartości 4.526.244,00 PLN (słownie: cztery miliony pięćset dwadzieścia sześć tysięcy dwieście czterdzieści cztery zł 00/100), oraz

rozpoczął ciągłą emisję Certyfikatów Serii B w nieoznaczonej liczbie od dnia 18 sierpnia 2025 roku, tj. od pierwszego dnia notowań na GPW w Warszawie.

Do dnia 27 kwietnia 2026 r. wyemitowano łącznie 652 330 (słownie: sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta trzydzieści) Certyfikatów Serii B, oraz dokonano wykupu 0 (słownie: zero) Certyfikatów, w związku z czym łączna liczba Certyfikatów na dzień 27 kwietnia 2026 r. wyniosła 652 330 (słownie: sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta trzydzieści).

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

**5. Sposób ustalenia ceny emisyjnej (sprzedaży) Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym metody i kryteria wyceny lub warunki, zgodnie z którymi ostateczna cena Certyfikatów Inwestycyjnych została lub ma być określona, wraz z objaśnieniem wszelkich zastosowanych metod wyceny, oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości**

Cena emisyjna Certyfikatów Serii A będzie odpowiadać poziomowi Indeksu Odniesienia na otwarcie sesji ostatniego Dnia Sesyjnego poprzedzającej pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A w taki sposób, że wyznaczona w PLN cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa poziomowi Indeksu Odniesienia w punktach podzielonemu przez czynnik 10 (słownie: dziesięć). Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie podana przez Towarzystwo do wiadomości Inwestorów w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu, tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Koordynatora, w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na otwarcie sesji ostatniego Dnia Sesyjnego poprzedzającej pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Jeżeli w dniu poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A nie nastąpi otwarcie Dnia Sesyjnego, cena emisyjna Certyfikatów Serii A odpowiada poziomowi Indeksu Odniesienia na zamknięcie ostatniego Dnia Sesyjnego, który odbył się do tego dnia. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie przez Towarzystwo przekazana również KNF i GPW.

Prospekt nie określa ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B będzie równa WANCI z dnia przyjęcia zapisu, z zastrzeżeniem, że zapis złożony w Podmiocie Przyjmującym Zapisy po Godzinie Zamknięcia będzie uznawany za złożony w kolejnym Dniu Sesyjnym. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B będzie podawana przez Fundusz w sposób, w jaki udostępniony został Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, w każdym Dniu Sesyjnym następującym po dniu, w którym przyjęty zostanie zapis na Certyfikaty Serii B.

Proponowanie objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Funduszu, Certyfikatach Inwestycyjnych i proponowaniu ich objęcia.

**6. Wskazanie Firmy Inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską, który będzie pośredniczyć w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne objęte Prospektem**

Nazwa: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

---

Siedziba: Warszawa

---

Adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

**7. Data sporządzenia Prospektu oraz data, do której informacje aktualizujące Prospekt zostały uwzględnione w jego treści**

Prospekt został sporządzony w dniu 26 maja 2026 r. Informacje uwzględnione w Prospekcie są aktualne na dzień jego sporządzenia.

**8. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Prospekcie będą podawane do publicznej wiadomości**

Zgodnie z Art. 179a ust. 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych informacje zawarte w Prospekcie są aktualizowane przez sporządzenie tekstu jednolitego co najmniej raz w roku, w terminie do dnia 31 maja roku następującego po zakończeniu roku obrotowego.

Zmiany informacji objętych Prospektem, które mogą mieć znaczący wpływ na zmianę oceny ryzyka inwestycyjnego Funduszu, dokonuje się niezwłocznie.

Zmiany informacji objętych Prospektem wynikających ze zmiany Statutu Funduszu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w dniu wejścia w życie zmiany Statutu. W takim przypadku tekst jednolity Prospektu niezwłocznie zostanie zamieszczony na stronie internetowej Towarzystwa.

Informacje o zmianie danych zawartych w Prospekcie będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

# SPIS TREŚCI

WSTĘP .....	2
1. PROSPEKT INFORMACYJNY BETA ETF DYWIDENDA PLUS PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY .....	2
2. NAZWA I SIEDZIBA FUNDUSZU .....	2
NAZWA .....	2
3. NAZWA ORAZ SIEDZIBA TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZAJĄCEGO FUNDUSZEM .....	2
NAZWA .....	2
4. MINIMALNA LICZBA ORAZ MINIMALNA WARTOŚĆ I OZNACZENIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH PIERWSZEJ EMISJI, A TAKŻE OZNACZENIE KOLEJNYCH EMISJI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH .....	2
5. SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ (SPRZEDAŻY) CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, W TYM METODY I KRYTERIA WYCENY LUB WARUNKI, ZGODNIE Z KTÓRYMI OSTATECZNA CENA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH ZOSTAŁA LUB MA BYĆ OKREŚLONA, WRAZ Z OBJAŚNIENIEM WSZELKICH ZASTOSOWANYCH METOD WYCENY, ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI .....	3
6. WSKAZANIE FIRMY INWESTYCYJNEJ LUB BANKU PAŃSTWOWEGO PROWADZĄCEGO DZIAŁAŁNOŚĆ MAKLERSKĄ, KTÓRY BĘDZIE POŚREDNICZYĆ W PRZYJMOWANIU ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE OBJĘTE PROSPEKTEM .....	4
7. DATA SPORZĄDZENIA PROSPEKTU ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE PROSPEKT ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI .....	4
8. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W PROSPEKCIE BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI .....	4
SPIS TREŚCI .....	5
ROZDZIAŁ I. CZYNNIKI RYZYKA .....	12
1.1. RYZYKO RYNKU AKCJI I OTOCZENIA MAKROEKONOMICZNEGO .....	12
1.2. RYZYKO NIEOSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO .....	12
1.3. RYZYKO OPERACYJNE .....	13
1.4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZNACZĄCYMI NAPŁYWAMI LUB ODPLYWAMI ŚRODKÓW .....	14
1.5. RYZYKO PŁYNNOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU .....	14
1.6. RYZYKO WAHAŃ WARTOŚCI CERTYFIKATÓW .....	15
1.7. RYZYKO UTRUDNIONEGO WYJŚCIA Z INWESTYCJI W CERTYFIKATY W PRZYPADKU ZAWIESZENIA OBROTU CERTYFIKATAMI LUB WYKLUCZENIA CERTYFIKATÓW Z OBROTU NA GPW .....	16
1.8. RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA CERTYFIKATÓW .....	16
1.9. RYZYKO BRAKU PŁYNNOŚCI CERTYFIKATÓW .....	17
1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW (RYZYKO NISKIEJ DYWERSYFIKACJI) ..	18
1.11. RYZYKA ZWIĄZANE Z TRANSAKCYJAMI POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	18
1.12. RYZYKO BRAKU MOŻLIWOŚCI WIERNEGO ODWZOROWANIA INDEKSU ODNIESIENIA .....	19
1.13. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI OBCIĄŻENIA FUNDUSZU NIELIMITOWANYMI KOSZTAMI ZWIĄZANYMI Z JEGO FUNKCJONOWANIEM .....	19
1.14. RYZYKO ZMIANY STATUTU, W TYM ZMIANY POLITYKI INWESTYCYJNEJ .....	20
1.15. RYZYKO ROZWIĄZANIA FUNDUSZU ORAZ OPÓŹNIEŃ ZWROTU ŚRODKÓW W PRZYPADKU OTWARCIA LIKWIDACJI FUNDUSZU .....	20

1.16. RYZYKO PRZEJĘCIA ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH .....	21
1.17. RYZYKO RYNKOWE ZWIĄZANE ZE STOSOWANIEM INSTRUMENTÓW POCHODNYCH, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH .....	22
1.18. RYZYKO NIEWYPŁACALNOŚCI KONTRAHENTA ZWIĄZANE ZE STOSOWANIEM NIEWYSTANDARYZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH .....	23
1.19. RYZYKO NIEDOPASOWANIA WYCENY RYNKOWEJ INSTRUMENTU POCHODNEGO DO WYCENY AKTYWÓW STANOWIĄCYCH BAZĘ INSTRUMENTU POCHODNEGO.....	23
1.20. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZACIĄGANIEM PRZEZ FUNDUSZ KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	24
1.21. RYZYKO BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU .....	25
ROZDZIAŁ II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE .....	25
2.1. <i>Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w imieniu Towarzystwa .....</i>	26
2.2. <i>Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie .....</i>	26
2.3. <i>Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w imieniu Koordynatora.....</i>	26
2.4. <i>Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie .....</i>	27
ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU .....	28
3.1. <i>Nazwa, forma prawna, siedziba i adres Funduszu wraz z numerem telefonu, adresem strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, poprzednio używane nazwy Funduszu .....</i>	28
NAZWA .....	28
3.2. <i>Wskazanie czasu trwania Funduszu .....</i>	28
3.3. <i>Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których Fundusz został utworzony .....</i>	28
3.4. <i>Wskazanie sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.....</i>	28
3.5. <i>Data i numer decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu.....</i>	29
3.6. <i>Informacja o otoczeniu, w jakim Fundusz prowadzi działalność, wraz z określeniem jego pozycji na rynku</i>	29
3.7. <i>Pierwszy portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty utworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – Beta ETF WIG20TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - został wprowadzony do obrotu na GPW w dniu 7 stycznia 2019 r. Według stanu na dzień 27 kwietnia 2026 r. na GPW notowane są certyfikaty inwestycyjne łącznie 26 (słownie: dwudziestu sześciu) portfelowych funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a obrót tymi instrumentami w 2025 r. wyniósł 3,32 mld PLN (słownie: trzy miliardy trzysta dwadzieścia milionów złotych). Opis polityki inwestycyjnej .....</i>	29
3.7.1. <i>Zasady konstrukcji i składu portfela inwestycyjnego .....</i>	29
3.7.2. <i>Cel inwestycyjny Funduszu wraz z omówieniem podstawowych zasad funkcjonowania i sposobu działania Funduszu oraz dywersyfikacji i kryteriów doboru lokat .....</i>	30
3.7.3. <i>Działalność i polityka inwestycyjna, w tym informacje o typach lokat Funduszu z uwzględnieniem danych dotyczących szacunkowego udziału poszczególnych typów lokat w aktywach funduszu</i>	31
3.7.4. <i>Inwestycje o podwyższonym ryzyku, z uwzględnieniem kryteriów wyboru przedsiębiorstw, przewidywanego zaangażowania kapitałowego w poszczególne rodzaje przedsiębiorstw, oraz przewidywanych sposobów zakończenia inwestycji.....</i>	36

3.7.5.	<i>Polityka inwestycyjna Funduszu w zakresie: zaciągania pożyczek na cele inwestycyjne funduszu, udzielania pożyczek, udzielania gwarancji</i> .....	36
3.7.6.	<i>Struktura portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji</i> .....	38
3.7.7.	<i>Struktura portfela inwestycyjnego Funduszu w ujęciu branżowym i geograficznym, z określeniem branż i rejonów geograficznych najistotniejszych z punktu widzenia polityki inwestycyjnej Funduszu, oraz dane dotyczące procentowego udziału poszczególnych branż w aktywach funduszu</i> .....	38
3.7.8.	<i>Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych w Funduszu, w tym opis kompetencji decyzyjnych i wzajemnych powiązań pomiędzy poszczególnymi szczeblami zarządzania</i> .....	39
3.7.9.	<i>Podstawowe zasady organizacji zarządzania poszczególnymi częściami portfela inwestycyjnego</i>	39
3.8.	<i>Wskazanie przepisów Statutu, w których są określone zasady i metody wyceny aktywów Funduszu stosowane przez Fundusz</i> .....	39
3.9.	<i>Informacje o utworzeniu rady inwestorów lub zgromadzenia inwestorów oraz o ich kompetencjach wynikających ze Statutu Funduszu lub Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych</i> .....	40
ROZDZIAŁ IV. DANE O EMISJI .....		41
4.1.	<i>Szczegółowe określenie rodzaju, liczby oraz minimalnej wartości emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji</i> .....	41
4.2.	<i>Szczegółowe określenie rodzaju emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji</i> .....	41
4.2.1.	<i>Wielkość emisji Certyfikatów Serii B</i> .....	41
4.3.	<i>Informacje dotyczące obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi, w szczególności wskazanie, czy Certyfikaty Inwestycyjne będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, czy wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, wraz ze wskazaniem nazw tych systemów obrotu, oraz międzynarodowego numeru identyfikacyjnego papierów wartościowych (kodu ISIN) dla certyfikatów inwestycyjnych</i> .....	41
4.4.	<i>Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży</i> .....	42
4.5.	<i>Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów</i> .....	43
4.6.	<i>Wskazanie opłat manipulacyjnych pobieranych przy zapisach</i> .....	44
4.7.	<i>Określenie podstawy prawnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych</i> .....	45
4.8.	<i>Wskazanie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych</i> .....	45
4.8.1.	<i>Prawo do udziału w Dochodach Funduszu</i> .....	46
4.8.2.	<i>Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów</i> .....	46
4.8.3.	<i>Prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów nowej emisji</i> .....	46
4.8.4.	<i>Prawo do udziału w sumie likwidacyjnej</i> .....	46
4.8.5.	<i>Świadczenia dodatkowe</i> .....	46
4.8.6.	<i>Prawo do żądania wykupu Certyfikatu</i> .....	47
4.8.7.	<i>Obowiązki związane z posiadaniem Certyfikatów</i> .....	47
4.8.8.	<i>Prawa konsumenta</i> .....	47
4.9.	<i>Wskazanie zasad wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych</i> .....	48
4.10.	<i>Wskazanie podstawowych zasad polityki Funduszu co do wypłaty Dochodów Funduszu w przyszłości</i> .....	56
4.11.	<i>Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem certyfikatami inwestycyjnymi, w tym wskazanie płatnika podatku</i> .....	58
4.11.1.	<i>Podatek dochodowy</i> .....	59
4.11.2.	<i>Podatek od czynności cywilnoprawnych</i> .....	60
4.12.	<i>Wskazanie zasad obejmowania Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym inwestorów, do których kierowana jest propozycja objęcia certyfikatów inwestycyjnych</i> .....	60

4.12.1.	Miejsce składania zapisów na Certyfikaty Serii A i podział na transze .....	61
4.12.2.	Miejsce składania zapisów na Certyfikaty Serii B i podział na transze.....	62
4.12.3.	Opis zasad traktowania Inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale proponowanych do objęcia Certyfikatów.....	65
4.12.4.	Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane .....	65
4.12.5.	Warunki zamknięcia proponowania objęcia Certyfikatów, jak również najwcześniejszy możliwy termin jego zamknięcia .....	66
4.12.6.	Wielkość emisji Certyfikatów .....	66
4.12.6.1.	Wielkość emisji Certyfikatów Serii A.....	66
4.12.6.2.	Wielkość emisji Certyfikatów Serii B.....	67
4.12.7.	Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów .....	67
4.12.7.1.	Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii A.....	67
4.12.7.2.	Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii B.....	69
4.12.8.	Zasady składania zapisów na Certyfikaty .....	70
4.12.8.1.	Zasady składania zapisów na Certyfikaty Serii A.....	70
4.12.8.2.	Zasady składania zapisów na Certyfikaty Serii B.....	71
4.12.9.	Należna Wpłata dla Certyfikatów oraz sposób wydania Certyfikatów.....	75
4.12.9.1.	Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii A oraz sposób wydania Certyfikatów Serii A .....	75
4.12.9.2.	Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B oraz sposób wydania Certyfikatów Serii B.....	80
4.12.10.	Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot .....	92
4.12.10.1.	Redukcja zapisów na Certyfikaty Serii A i zwrot nadpłaconych kwot .....	92
4.12.10.2.	Redukcja zapisów na Certyfikaty Serii B i zwrot nadpłaconych kwot .....	96
4.12.11.	Termin związania Zapisem .....	97
4.12.11.1.	Termin związania Zapisem na Certyfikaty Serii A .....	97
4.12.11.2.	Termin związania Zapisem na Certyfikaty Serii B .....	97
4.12.12.	Ochrona danych osobowych.....	97
4.12.13.	Pełnomocnictwa .....	98
4.12.14.	Podanie wyników proponowania objęcia Certyfikatów do publicznej wiadomości .....	98
4.12.15.	Procedura informowania o przydziale Certyfikatów .....	99
4.12.16.	Cena emisyjna.....	99
4.12.17.	Podmiot świadczący usługę oferowania (plasowania) w związku z proponowaniem objęcia Certyfikatów (Koordynator).....	102
<b>ROZDZIAŁ V. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.....</b>		<b>104</b>
5.1.	Dane osób zarządzających i osób nadzorujących Fundusz.....	104
5.1.1.	Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Fundusz oraz mających istotny wpływ na działalność Funduszu	104
5.1.2.	Osoby zarządzające.....	104
5.1.3.	Osoby nadzorujące Fundusz.....	107
5.1.4.	Pozostałe osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu .....	109
5.1.5.	Konflikty interesów dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących .....	111
5.2.	Dane o strukturze własności Towarzystwa .....	112
5.2.1.	Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa.....	112
5.2.2.	Firma (nazwa) i siedziba lub imiona i nazwiska akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.....	112
<b>ROZDZIAŁ VI. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ .....</b>		<b>113</b>

6.1.	Dane o Depozytariuszu.....	113
6.2.	Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.....	113
6.3.	Dane podmiotu, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.....	113
6.4.	Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu .....	114
6.5.	Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu 114	
6.6.	Firma (nazwa) i siedziba gwaranta emisji.....	114
ROZDZIAŁ VII. INFORMACJE DODATKOWE .....		115
7.1.	Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Funduszu, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny Certyfikatów.....	115
7.2.	Stosowanie dźwigni finansowej przez Fundusz .....	115
7.2.1.	Wykorzystanie dźwigni finansowej.....	115
7.2.2.	Źródła dźwigni finansowej .....	116
7.2.3.	Powstanie efektu dźwigni finansowej.....	116
7.2.4.	Stosowanie dźwigni finansowej .....	117
7.2.5.	Poziom dźwigni finansowej.....	117
7.3.	Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem .....	118
7.4.	Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu .....	118
7.5.	Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa .....	119
7.6.	Zasady odpowiedzialności Depozytariusza .....	120
7.7.	Wycena.....	121
7.7.1.	Zasady oraz metody wyceny Aktywów Netto oraz ustalania wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu .....	121
7.7.2.	Częstotliwość wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.....	121
7.7.3.	Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny .....	122
7.7.4.	Opis okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i wznowieniu dokonywania wyceny .....	122
7.7.5.	Opis rozwiązań przyjętych w Polityce Rachunkowości Funduszu.....	122
7.7.5.1.	Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym.....	122
7.7.5.2.	Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.....	122
7.7.6.	Metody wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji .....	125
7.7.7.	Lokaty notowane na Aktywnym Rynku.....	127
7.7.8.	Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku.....	129
7.7.9.	Wycena depozytów, Transakcji Repo/Sell-Buy Back, Transakcji Reverse Repo/Buy-Sell Back, kredytów i pożyczek.....	130
7.8.	Opis zarządzania płynnością przez Fundusz .....	130
7.9.	Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień 27 kwietnia 2026 r.....	131
7.10.	Prime Broker.....	131
7.11.	Wskazanie sposobu i terminu udostępniania przez Towarzystwo wybranych informacji okresowych 131	

7.12.	Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu .....	132
7.13.	Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt Funduszu podstawowego, oraz wskazanie sposobu udostępnienia tego prospektu .....	132
7.14.	Informacje ujawniane w związku z zawieraniem przez Fundusz transakcji typu swap przychodu całkowitego .....	132
7.14.1.	Ogólny opis transakcji typu swap przychodu całkowitego .....	133
7.14.2.	Ogólne dane dotyczące transakcji typu swap przychodu całkowitego zawieranych przez Fundusz	133
7.14.3.	Kryteria wyboru przez Fundusz kontrahentów transakcji typu swap przychodu całkowitego..	133
7.14.4.	Akceptowalne przez Fundusz zabezpieczenia dla transakcji typu swap przychodu całkowitego	133
7.14.5.	Wycena zabezpieczeń transakcji.....	134
7.14.6.	Ryzyka związane z zawieraniem transakcji typu swap przychodu całkowitego .....	134
7.14.7.	Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń.....	134
7.14.8.	Opis wszelkich ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń transakcji typu swap przychodu całkowitego .....	135
7.14.9.	Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji typu swap przychodu całkowitego.....	135
7.15.	Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Fundusz .....	135
	ZAŁĄCZNIKI:.....	143
	DEFINICJE I SKRÓTY: .....	144

SPIS TABEL:

Tabela 1 Szacowane koszty emisji Certyfikatów serii A.....	43
Tabela 2 Szacowane koszty emisji Certyfikatów Serii B dla wybranych trzech wielkości emisji .....	44
Tabela 3 Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii A. Przewidywana data emisji .....	67

# ROZDZIAŁ I. Czynniki Ryzyka

## 1.1. Ryzyko rynku akcji i otoczenia makroekonomicznego

Fundusz jest funduszem akcyjnym, który odwzorowuje Indeks Odniesienia niezależnie od tego, czy indeks ten znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Ryzyko rynku akcji jest jednym z najbardziej istotnych ryzyk mających wpływ na Fundusz, a w konsekwencji również na wartość Certyfikatów. W przypadku ryzyka rynku akcji największy wpływ mają czynniki makroekonomiczne o charakterze globalnym oraz specyficzne dla danego kraju lub branży. Cechą charakterystyczną rynków finansowych jest również występowanie na nich pewnych cykli, które najczęściej są ściśle powiązane z globalną sytuacją ekonomiczną.

Ryzyko rynku akcji jest to ryzyko osiągnięcia strat przez Inwestora wskutek czynników, które mają wpływ na cały rynek akcji (również znane jako ryzyko systematyczne). Zmiany cen akcji mogą występować pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych, sytuacji na innych rynkach finansowych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez Inwestorów. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, czy też niekorzystna faza w globalnym cyklu na rynkach finansowych, materializują się w postaci zwiększonego ryzyka rynku akcji i mogą prowadzić do zmniejszenia wyceny lokat Funduszu a tym samym wartości Certyfikatu. Zmiany te mogą wynikać m.in. z tempa wzrostu gospodarczego, stopy inflacji, deficytu budżetowego, poziomu bezrobocia czy sposobu prowadzenia polityki pieniężnej. Wartość lokat Funduszu w akcje może ulec obniżeniu również między innymi w wyniku pogorszenia nastrojów na rynku kapitałowym w odpowiedzi na osłabienie się koniunktury gospodarczej i obniżenia wyników finansowych spółek. Szczególnie duży wpływ na ceny akcji mają również czynniki o charakterze nadzwyczajnym, takie jak wybuchy epidemii nieznanych wcześniej groźnych chorób na szeroka skalę (takich jak COVID-19), wybuchy konfliktów zbrojnych zarówno w skali lokalnej, czego przykładem jest konflikt w Ukrainie, jak i tych prowadzonych na szeroką skalę z udziałem wielu krajów. Nie można też zapominać o możliwości wystąpienia także innych zdarzeń o dużym wpływie na rynki finansowe i ceny akcji, takich jak klęski żywiołowe czy też występowanie katastrof naturalnych na wielką skalę.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego do kategorii: ryzyko wysokie.**

## 1.2. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje realizacji celu inwestycyjnego. Ryzyko to jest ściśle związane z pozostałymi czynnikami ryzyka opisanymi w niniejszym Rozdziale I Prospektu, gdyż każdy z tych czynników ryzyka zwiększa prawdopodobieństwo nieosiągnięcia celu inwestycyjnego polegającego na osiągnięciu stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym przy uwzględnieniu wypłacanych dywidend pochodzących z Dochodów Funduszu. Zmaterializowanie się tego ryzyka oznacza, iż pomimo uzyskania przez Indeks Odniesienia zadawalającej z punktu widzenia Inwestora stopy zwrotu w danym okresie, stopa zwrotu z Certyfikatów może okazać się znacznie niższa. Z punktu widzenia Inwestora istotna może się okazać nie tylko różnica pomiędzy stopą zwrotu z Indeksu Odniesienia, a stopą zwrotu z Certyfikatów (tzw. różnica odwzorowania po uwzględnieniu wypłacanych dywidend), która dla funduszy indeksowych powinna być jak

najniższa, równie istotny może być dla Inwestora tzw. błąd odwzorowania, miara wskazująca, na ile dokładnie wartość Certyfikatu podąża za zmianami Indeksu Odniesienia.

Ponadto dla Inwestora stopa zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Funduszu zależy nie tylko od teoretycznej stopy zwrotu z Certyfikatów, ale również od cen faktycznie zawartych transakcji w dniu ich objęcia lub nabycia, ewentualnych opłat manipulacyjnych, jak i od ceny Certyfikatu z dnia sprzedaży. Uzyskanie dodatkowej stopy zwrotu wiąże się z koniecznością dokonania zapłaty podatku dochodowego, która tym samym przyczynia się do obniżenia stopy zwrotu.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego do kategorii: ryzyko wysokie.**

### **1.3. Ryzyko operacyjne**

Podmiotem, który utworzył i zarządza Funduszem, jest Towarzystwo. Niewłaściwe lub zawodne procesy wewnętrzne, nieprawidłowo zbudowane (zdefiniowane) modele, brak ich aktualizacji lub przyjęte przy ich stosowaniu nieprawidłowe dane lub parametry, jak również nieefektywne systemy kontrolne, oraz błąd spowodowany przez ludzi lub systemy informatyczne Towarzystwa lub też wynikający ze zdarzeń zewnętrznych mogą mieć bezpośrednio lub pośrednio negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto, a w konsekwencji na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Zarządzanie funduszami typu ETF (ang. exchange traded funds) ze względu na ciągły charakter emisji i umarzania emitowanych przez nie tytułów oraz bardzo restrykcyjne ograniczenia inwestycyjne związane z replikowaniem wybranego indeksu odniesienia jest procesem złożonym i wymagającym stosowania odpowiednich zasobów, narzędzi i procedur. Wśród funduszy inwestycyjnych, które tworzone są na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wyłącznie portfelowe fundusze inwestycyjne zamknięte, dokonują ciągłej emisji i wykupu Certyfikatów. Okoliczność ta sprawia, iż Fundusz jest znacznie bardziej narażony na ryzyka związane z funkcjonowaniem na rynku pierwotnym, np. z ryzykiem braku rozrachunku zapisów na Certyfikaty lub żądań wykupu Certyfikatów. Brak rozrachunku ma bardzo duży wpływ na osiągnięte wyniki, ponieważ Fundusz zawiera odpowiednie transakcje, które mają na celu dostosowanie jego ekspozycji w związku ze zmianą liczby Certyfikatów, już w dniu odpowiednio złożenia przez Inwestora zapisu lub żądania wykupu Certyfikatów, a nie po ich rozrachunku.

Sam proces wiernego odwzorowywania składu Indeksu Odniesienia również narzuca znacznie bardziej restrykcyjne podejście do samego procesu inwestycyjnego, w porównaniu z innymi strategiami inwestycyjnymi, w szczególności dotyczy to stosowania przez Fundusz bardziej restrykcyjnych limitów inwestycyjnych i zasad dokonywania odwzorowywania, co dodatkowo zwiększa wrażliwość Funduszu na skutki wystąpienia ryzyka operacyjnego.

Również w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych zmaterializowanie się ryzyk operacyjnych może mieć istotne znaczenie zważywszy na specyfikę trybu wyceny Aktywów Funduszu. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu w każdym Dniu Roboczym i w takich samych terminach przekazuje do publicznej wiadomości Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, która stanowi jednocześnie cenę emisyjną Certyfikatów oraz cenę wykupu Certyfikatów. Powyższe powoduje dodatkowe ryzyka w porównaniu z innymi emitentami tego rodzaju.

Jakkolwiek ryzyko operacyjne zmaterializowało się w przypadku innego portfelowego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo - Beta ETF mWIG40TR Portfelowego FIZ, czyli funduszu o takiej samej konstrukcji prawnej, analogicznej polityce inwestycyjnej i takich samych zasadach emisji certyfikatów inwestycyjnych. Materializacja tego ryzyka miała miejsce w związku z niedojściem do skutku rozrachunku pierwszego zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii B tego funduszu, gdyż w dniu rozrachunku nie zostały podjęte działania mające na celu wystawienie odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, co spowodowało niedojście transakcji do skutku, pomimo podjęcia przez ten fundusz wszystkich wymaganych po jego stronie czynności. Fundusz Beta ETF mWIG40TR PFIZ, w związku z emisją certyfikatów inwestycyjnych (która finalnie nie doszła do skutku) dokonał inwestycji, jednak z uwagi na konieczność dostosowania struktury portfela do obowiązujących go ograniczeń zmuszony był zbyć nabyte wcześniej akcje. Konsekwencją zdarzenia i zawarcia transakcji była nadwyżkowa stopa zwrotu w wysokości ok. 0,15% i skokowe zwiększenie błędu odwzorowania indeksu odniesienia dla tamtego funduszu (mWIG40TR).

**Fundusz kwalifikuje ryzyko operacyjne do kategorii: ryzyko wysokie.**

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

Cel inwestycyjny Funduszu realizowany zasadniczo poprzez strategię fizycznego odwzorowania Indeksu Odniesienia (niezależnie od tego, czy Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym) wymaga ciągłego dostosowywania struktury portfela Funduszu w przypadku każdej istotnej zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu wynikającej z napływów lub odpływów środków wskutek emisji lub wykupu Certyfikatów. W przypadku napływu nowych środków pochodzących z wpłat na Certyfikaty Serii B, Fundusz może nie być w stanie wystarczająco szybko zainwestować tych środków (ze względu na brak odpowiedniej płynności) co w konsekwencji może oznaczać, że na wzrostowym rynku wynik osiągną na Certyfikatach będzie niższy niż wynikający z Indeksu Odniesienia po uwzględnieniu wypłaconych dywidend. W przypadku odpływów środków z portfela Funduszu wskutek umorzenia części Certyfikatów oprócz potencjalnego braku możliwości odpowiednio szybkiego dostosowania ekspozycji Funduszu do nowej wielkości Aktywów powstanie również problem płynności, czyli problem dostarczenia Uczestnikowi środków pieniężnych z tytułu zapłaty za wykupione Certyfikaty. Zarówno przejściowe niedostosowanie ekspozycji Funduszu do aktualnej wynikającej z Indeksu Odniesienia jak i konieczność poniesienia ewentualnych kosztów w celu dokonania zapłaty na rzecz Uczestnika z tytułu wykupu Certyfikatów może wpłynąć negatywnie na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat, a przez to na stopę zwrotu z inwestycji. W przypadku Funduszu odwzorowującego indeks WIGdivplus (Indeks Odniesienia) spółek wypłacających dywidendy o różnej płynności, ten czynnik ryzyka jest jednym z najistotniejszych w procesie zarządzania Funduszem i mającym bardzo duży wpływ na uzyskiwane wyniki inwestycyjne.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko związane ze znaczącymi napływami lub odpływami środków do kategorii: ryzyko wysokie.**

#### **1.5. Ryzyko płynności Aktywów Funduszu**

Ten czynnik ryzyka dotyczy zdolności Funduszu do zawierania bieżących transakcji na Aktywach wchodzących w skład jego portfela na warunkach rynkowych, tj. po cenie nie odbiegającej

w istotny sposób od wartości godziwej zbywanych Aktywów. W przypadku akcji, które stanowią będą główny składnik portfela Funduszu, ryzyko płynności może zmaterializować się w sytuacji dużej wartości Certyfikatów będących przedmiotem wykupu przypadających na jeden dzień lub w przypadku znaczącej zmiany struktury Indeksu Odniesienia wskutek Rewizji Rocznych i Korekt Kwartalnych oraz Korekt Nadzwyczajnych Indeksu Odniesienia. W pierwszym przypadku negatywny wpływ na wartość Certyfikatów wynikać będzie z braku możliwości zbycia Aktywów po bieżących cenach rynkowych i konieczności zaakceptowania niższych cen w celu zrealizowania transakcji. W drugim przypadku negatywny wpływ na wartość Certyfikatów będą mogły mieć zarówno transakcje zbycia, jak i transakcje nabycia akcji po cenach odbiegających od bieżących cen rynkowych. Skala wpływu ryzyka płynności na rynku akcji na wartość Certyfikatów uzależniona będzie od relacji wielkości zbywanych lub nabywanych aktywów do wartości obrotu na rynku akcji będących przedmiotem transakcji. Im większa wartość zbywanych lub nabywanych aktywów, tym większy negatywny wpływ na ceny realizacji transakcji i wartość Certyfikatów. Należy mieć również na uwadze, że w przypadku odwzorowywania Indeksu Odniesienia (będącego indeksem akcji spółek dywidendowych) wpływ ryzyka płynności akcji będzie znacznie większy niż w przypadku odwzorowywania indeksów akcji w segmencie dużych spółek. W przypadku pozostałych Aktywów ryzyko płynności może dotyczyć przede wszystkim Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, dla których nie ma Aktywnego Rynku. Jednakże w przypadku obu rodzajów instrumentów, które mogą być stosowane wyłącznie w ograniczonym zakresie, ryzyko płynności i jego potencjalny wpływ na wartość Certyfikatów jest znacznie niższe niż w przypadku akcji.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko płynności Aktywów Funduszu do kategorii: ryzyko wysokie.**

#### **1.6. Ryzyko wahań wartości Certyfikatów**

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zależna od Wartości Aktywów Funduszu oraz kwoty zobowiązań Funduszu. W przypadku, gdy wartość Aktywów spada lub wartość zobowiązań rośnie, spada Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, co wpływa również negatywnie na wycenę Certyfikatów na rynku giełdowym. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wycena rynkowa Certyfikatów wynikają wprost z zachowania Indeksu Odniesienia, który jest indeksem akcji o dużej zmienności oraz z wypłat dywidend. Powoduje to, że każda zmiana poziomu tego indeksu znajduje swoje odzwierciedlenie w zmianach Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wartości rynkowej Certyfikatów. Dodatkowo każda wypłata dywidenda również będzie miała odzwierciedlenie w obniżeniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Ponadto wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest na bazie dziennej w każdym Dniu Wyceny, co oznacza, że zmienność wartości wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz zmienność wartości rynkowej Certyfikatów jest na poziomie bardzo zbliżonym do zmienności Indeksu Odniesienia przy uwzględnieniu wypłaconych dywidend. Inwestor powinien być świadomy skali potencjalnych negatywnych skutków wynikających ze skali możliwych wahań wartości Certyfikatów. Skala potencjalnego ryzyka dla Inwestora widoczna jest na przykładzie ekstremalnie dynamicznych spadków, przykłady których zostały przytoczone w punkcie 1.1 niniejszego Prospektu.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko wahań wartości Certyfikatów do kategorii: ryzyko wysokie.**

### **1.7. Ryzyko utrudnionego wyjścia z inwestycji w Certyfikaty w przypadku zawieszenia obrotu Certyfikatami lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW**

Inwestor powinien mieć świadomość możliwości zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW.

Zarząd GPW: (i) zawiesza obrót Papierami Wartościowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, (ii) w przypadkach określonych w Regulaminie GPW może zawiesić obrót Papierami Wartościowymi na GPW.

Zarząd GPW: (i) wyklucza Papiery Wartościowe z obrotu na Rynku Regulowanym, gdy ich zbywalność stała się ograniczona, w przypadku zniesienia ich dematerializacji, na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz w przypadku wykluczenia ich z obrotu wskutek decyzji KNF, oraz (ii) może wykluczyć Papiery Wartościowe z obrotu giełdowego w przypadkach wskazanych w Regulaminie GPW.

Ponadto, KNF może zdecydować o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na Rynku Regulowanym w razie niewypełnienia przez Fundusz obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej oraz innych powszechnie obowiązujących aktów prawnych wskazanych w tej ustawie, w tym w szczególności obowiązków informacyjnych.

Zawieszenie lub wykluczenie Certyfikatów z obrotu na GPW powiązane jest z czasowym lub trwałym brakiem możliwości obrotu tymi Certyfikatami w obrocie zorganizowanym, czyli z utrudnioną możliwością wyjścia przez Inwestora z inwestycji w Certyfikaty po cenie rynkowej. W sytuacji zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW Inwestor w dalszym ciągu będzie miał możliwość wyjścia z inwestycji poprzez sprzedaż Certyfikatów poza Rynkiem Regulowanym lub poprzez złożenie żądania wykupu posiadanych Certyfikatów, zważywszy jednak na brak obrotu Certyfikatami, co najprawdopodobniej przełoży się na wartość Aktywów Funduszu a więc i na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny żadną z cen, po jakiej taka transakcja ewentualnie będzie mogła być zawarta, nie będzie równa cenie rynkowej, po której Certyfikaty mogłyby być sprzedane, gdyby obrót nimi na GPW był kontynuowany. W związku z powyższym, Inwestor powinien liczyć się z tym, że zawieszenie lub wykluczenie Certyfikatów z obrotu na GPW może negatywnie wpłynąć na efektywną zrealizowaną stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko utrudnionego wyjścia z inwestycji w Certyfikaty w przypadku zawieszenia obrotu Certyfikatami lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW do kategorii: ryzyko wysokie.**

### **1.8. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów**

Nieprzydzielenie Certyfikatów Serii B może być spowodowane:

- 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty w przypadku niepełnego lub nienależytego wypełnienia formularza zapisu, niedokonaniem wpłaty w terminie lub niedokonaniem wpłaty w wysokości zadeklarowanej w formularzu zapisu;

- 2) niedojściem emisji Certyfikatów Serii A do skutku w przypadku niezzebrania przez Towarzystwo wpłat na Certyfikaty Serii A w wysokości wymaganej zgodnie ze Statutem w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A;
- 3) niedojściem emisji Certyfikatów Serii A do skutku w wyniku wydania przez sąd postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, niezłożenia przez Towarzystwo w wymaganym terminie wniosku o wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych lub podjęcia przez KNF ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
- 4) redukcją zapisu na Certyfikaty Serii A, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Serii A niż wynikająca ze złożonego zapisu;
- 5) nieważnością zapisu na Certyfikaty serii B w części, w jakiej Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B, okaże się za niska dla realizacji zapisu.

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

**Fundusz kwalifikuje ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów do kategorii: ryzyko średnie.**

### **1.9. Ryzyko braku płynności Certyfikatów**

Ryzyko płynności Certyfikatów wiąże się z brakiem możliwości kupna lub sprzedaży Certyfikatów w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez istotnego wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Pomimo tego, że przewidziano aktywną rolę Animatora Emitenta, z którym Fundusz zawrze stosowną umowę w odniesieniu do Certyfikatów, nie można wykluczyć, że pomimo wdrożenia powyższego rozwiązania płynność obrotu Certyfikatami na rynku wtórnym będzie niska. W związku z powyższym, zbycie Certyfikatu może być utrudnione, a zawarcie transakcji możliwe jedynie po kursach odbiegających od aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Z tego względu Inwestorzy powinni się liczyć z tym, że w przypadku zbywania Certyfikatów na Rynku Regulowanym, mogą nie uzyskać za nie ceny w pełni odpowiadającej aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Ponadto, nabywanie i zbywanie Certyfikatów może wymagać poniesienia dodatkowych kosztów (prowizje i opłaty maklerskie). Do momentu otwarcia likwidacji Funduszu Uczestnik ma możliwość zgłoszenia żądania wykupu posiadanych Certyfikatów, jednakże wykup Certyfikatów przez Fundusz wiąże się z koniecznością poniesienia Opłaty za Wykup, której wysokość określa Art. 33 ust. 11 Statutu. Szczegółowe zasady wykupu Certyfikatów przedstawione zostały w pkt 4.8.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko braku płynności Certyfikatów do kategorii: ryzyko średnie.**

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

Ryzyko to nazywane jest również ryzykiem specyficznym, niesystematycznym lub wewnętrznym danego podmiotu, obejmuje obszary działania poszczególnych emitentów, które mogą być przez niego kontrolowane i które są charakterystyczne dla danego podmiotu. Ryzyko specyficzne jest ryzykiem dywersyfikowanym, tzn. może zostać wyeliminowane lub przynajmniej silnie ograniczone poprzez inwestowanie w dobrze zdywersyfikowane portfele. Ze względu na to, że Fundusz dąży do odzwierciedlenia składu Indeksu Odniesienia, stosując głównie fizyczne odwzorowywanie jego struktury przy pomocy bezpośrednich inwestycji w akcje, prowadzi to do koncentracji działalności inwestycyjnej Funduszu na akcjach spółek wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, notowanych na GPW i wypłacających dywidendę. W takim przypadku niesprzyjające zdarzenia dotyczące danego rynku, branży lub pojedynczych emitentów mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Ze względu na to, że Indeks Odniesienia nie zawiera wszystkich akcji notowanych na rynku, nie reprezentuje on idealnie zdywersyfikowanego portfela rynkowego i niektóre jego składniki mogą mieć większą wagę w portfelu Funduszu niż w całym portfelu rynkowym (portfelu zawierającym wszystkie akcje notowane na danym rynku z udziałami odpowiadającymi ich kapitalizacji). Dlatego też Inwestor może ponieść stratę w przypadku inwestycji w Certyfikaty nawet wtedy, gdy koniunktura na całym rynku akcji będzie dobra, natomiast będzie gorsza w sektorach, które w Indeksie Odniesienia są silnie przeważone w stosunku do całego rynku akcji. W takim przypadku zmaterializowanie się negatywnego czynnika specyficznego dla któregoś ze składników Indeksu Odniesienia może mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków (ryzyko niskiej dywersyfikacji) do kategorii: ryzyko średnie.**

#### **1.11. Ryzyka związane z transakcjami pożyczek Papierów Wartościowych**

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

Certyfikaty. W tej sytuacji, Fundusz może ponieść dodatkowe koszty w celu wypełnienia swoich zobowiązań, co może również obniżyć wartość Certyfikatów.

**Fundusz kwalifikuje ryzyka związane z transakcjami pożyczek Papierów Wartościowych do kategorii: ryzyko średnie.**

#### **1.12. Ryzyko braku możliwości wiernego odwzorowania Indeksu Odniesienia**

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

**Fundusz kwalifikuje ryzyko braku możliwości wiernego odwzorowania Indeksu Odniesienia do kategorii: ryzyko średnie.**

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

Stosownie do postanowień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości faktycznie poniesionej lub wynikającej z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu. Szczególnie niekorzystny wpływ takich kosztów może się zmaterializować w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu, ponieważ wtedy ich

procentowy wpływ będzie wyższy. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji kosztów ponoszonych przez Fundusz zarówno limitowanych i nielimitowanych.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem do kategorii: ryzyko średnie.**

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

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

Istotność tego ryzyka wynika przede wszystkim z faktu, iż polityka inwestycyjna Funduszu jest bardzo ściśle i precyzyjnie określona w Statucie. Nie jest to zbiór luźno zdefiniowanych kryteriów czy ograniczeń, ale jest to bardzo dokładny opis sposobu zarządzania Funduszem, który nie pozostawia dużego marginesu dla zarządzającego tym Funduszem. Inwestor w momencie podejmowania decyzji o inwestycji w Certyfikaty decyduje się na wybór bardzo konkretnej i precyzyjnie określonej strategii, co oznacza, iż każda jej zmiana może mieć istotne znaczenie dla Uczestnika, szczególnie takiego, który oczekuje braku jakichkolwiek zmian w tym zakresie, przez cały czas trwania jego inwestycji.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko zmiany Statutu, w tym zmiany polityki inwestycyjnej do kategorii: ryzyko średnie.**

#### **1.15. Ryzyko rozwiązania Funduszu oraz opóźnień zwrotu środków w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu**

Zgodnie ze Statutem i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz może zostać rozwiązany przez Zgromadzenie Inwestorów. Rozwiązanie Funduszu nastąpi również w innych przypadkach wskazanych w Art. 41 Statutu. Niektóre z przesłanek będących przyczyną rozwiązania Funduszu są niezależne od Funduszu, a prawdopodobieństwo ich wystąpienia na moment sporządzenia Prospektu jest niemożliwe do oszacowania. Jednakże, nie jest również możliwe wykluczenie materializacji takich zdarzeń.

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

Ponadto, proces likwidacji może wiązać się ze znaczącymi stratami wynikającymi ze zbycia mniej płynnych składników portfela inwestycyjnego Funduszu poniżej ich wartości rzeczywistej. Szczególnie jest to istotne w przypadku Funduszu, który odwzorowuje Indeks Odniesienia, czyli indeks spółek dywidendowych, którego płynność poszczególnych składników jest z reguły znacznie niższa niż w przypadku indeksów akcji w segmencie dużych spółek. Inwestorzy powinni być więc świadomi, iż w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, poza możliwością osiągnięcia stopy zwrotu znacząco niższej od tej, która wynikałaby z zachowania Indeksu Odniesienia dla tego samego okresu, mogą zostać pozbawieni możliwości otrzymania zwrotu środków przysługujących im z tytułu posiadanych Certyfikatów do czasu zakończenia procesu likwidacji Funduszu. W przypadku znacznych Aktywów zawierających składniki niepłynne lub o niskiej płynności, czas potrzebny do zbycia wszystkich Aktywów Funduszu może być znacznie wydłużony. W związku z tym, Inwestor powinien mieć na uwadze, iż proces likwidacji Funduszu może być procesem długotrwałym.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko rozwiązania Funduszu oraz opóźnień zwrotu środków w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu do kategorii: ryzyko średnie.**

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

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub zarządzający z UE w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych może, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem będzie wymagać zgody Zgromadzenia Inwestorów oraz zezwolenia KNF, dodatkowo, w takim przypadku, Uczestnicy mają prawo zażądać wykupu Certyfikatów w pierwszym Dniu Wykupu po dniu ogłoszenia zmiany Statutu (w zakresie firmy, siedziby i adresu towarzystwa zarządzającego Funduszem), bez ponoszenia Opłaty za Wykup. Podmiot przejmujący zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa (będącego dotychczas organem Funduszu), z chwilą wejścia w życie zmian Statutu dotyczących oznaczenia podmiotu zarządzającego Funduszem. Zmiana podmiotu zarządzającego Funduszem może w kolejnym kroku pociągnąć za sobą zmiany Statutu, w tym m.in. w zakresie obejmującym zasady polityki inwestycyjnej oraz koszty Funduszu, przy czym zmiany Statutu nie będą wymagały zgody Zgromadzenia Inwestorów ani Uczestników wyrażonej w jakiegokolwiek formie. Zmiana jednak podmiotu zarządzającego Funduszem, jak również ewentualne dodatkowe zmiany w zakresie jego konstrukcji (np. polityki inwestycyjnej), które nowy podmiot może wprowadzić, mogą w konsekwencji oznaczać zmiany w sposobie zarządzania Funduszem, czyli w efekcie wpłynąć na

poziom Aktywów Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat a przez to na stopę zwrotu z inwestycji dla Inwestora.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych do kategorii: ryzyko średnie.**

**1.17. Ryzyko rynkowe związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych**

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. W przypadku Funduszu - który w niewielkim stopniu wykorzystuje kontrakty terminowe futures - wykorzystanie Instrumentów Pochodnych w celu sprawnego zarządzania Aktywami Funduszu oznacza takie ich wykorzystanie, aby w wyniku zastosowanej strategii uzyskać taki sam lub zbliżony efekt jak w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. Sprawne zarządzanie oznacza więc w tym przypadku uzyskanie konkretnych korzyści na poziomie operacyjnym polegających na tym, iż efekt zainwestowania środków w portfel akcji odpowiadający strukturze Indeksu Odniesienia może zostać osiągnięty dzięki transakcji na odpowiedniej ilości kontraktów terminowych futures, bez angażowania wszystkich środków pieniężnych oraz obniżając najczęściej znacząco koszty prowizji maklerskich. Możliwość nieangażowania wszystkich środków pieniężnych na zbudowanie odpowiedniej ekspozycji na akcje z Indeksu Odniesienia pozwala operacyjnie na utrzymywanie niewielkiego buforu w postaci środków pieniężnych, co z jednej strony umożliwia precyzyjne utrzymywanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu zgodnie z jego celem inwestycyjnym, z drugiej zaś strony, daje możliwość niezakłóconego regulowania bieżących wydatków Funduszu, w tym wypłat dywidend. Tak więc głównymi przesłankami, które stanowią podstawę stosowania ograniczonej liczby kontraktów futures są niższe koszty transakcyjne oraz niższe prawdopodobieństwo zmaterializowania się ryzyka operacyjnego związanego z zarządzaniem płynnością Funduszu.

Z wykorzystywaniem w polityce inwestycyjnej Funduszu Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych związane jest ryzyko rynkowe wynikające z możliwości niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego, oznaczające negatywny wpływ na wartość lub cenę tego instrumentu. Ryzyko to przejawia się w tym, iż w przypadku wystąpienia spadków na rynku aktywów stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych stosowanych przez Fundusz, spadki zanotują również same Instrumenty Pochodne, co w konsekwencji spowoduje obniżenie WANCi Funduszu oraz straty Inwestora, który zainwestował wcześniej w Certyfikaty.

Z ryzykiem rynkowym związanym ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych ściśle powiązane jest ryzyko rynku akcji, o którym mowa w pkt. 1.1, a które wynika ze stosowania kontraktów futures.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko rynkowe związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych do kategorii: ryzyko niskie.**

### **1.18. Ryzyko niewypłacalności kontrahenta związane ze stosowaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych**

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zasady stosowania Instrumentów Pochodnych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zostały opisane w pkt. 1.17. powyżej.

Z wykorzystywaniem przez Fundusz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych związane jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta. Przy czym kontrahentem Funduszu dla transakcji na takich instrumentach, zgodnie ze Statutem, może być bank krajowy, instytucja kredytowa lub bank zagraniczny, którego kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) w chwili zawarcia transakcji według ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego. Dodatkowym warunkiem koniecznym do zawarcia takich transakcji z kontrahentem jest zapewniona możliwość zbycia tych instrumentów w dowolnym czasie przez Fundusz, zamknięcia pozycji w nich zajętej albo zlikwidowania lub zamknięcia tej pozycji transakcją równoważącą.

Z ryzykiem niewypłacalności kontrahenta ściśle powiązane jest pojęcie wielkości niezrealizowanego zysku z tytułu zawartej umowy. Ponieważ umowy na Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych zasadniczo mają charakter długoterminowy, standardem jest, iż najczęściej wzajemnych rozliczeń z tytułu tych umów dokonuje się w cyklach miesięcznych. Oznacza to, iż pomiędzy dniami kolejnych rozliczeń jedna ze stron umowy – ta, która w wyniku rozliczenia umowy powinna otrzymać płatność netto od drugiej strony umowy – narażona jest na ryzyko niedotrzymania warunków przez kontrahenta i nieotrzymania należnych środków. Należne środki netto, których wysokość dla konkretnej umowy wyznacza się każdego dnia w zależności od warunków rynkowych, do momentu faktycznego rozliczenia i przekazania środków stanowią niezrealizowany zysk dla jednej strony umowy oraz odpowiednio niezrealizowaną stratę dla drugiej strony umowy (kontrahenta).

Ryzyko niewypłacalności kontrahenta dotyczy wyłącznie Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i jest ograniczone do wysokości zobowiązań wynikających z niezrealizowanego zysku z transakcji z danym kontrahentem. Zgodnie ze Statutem wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Funduszu.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko niewypłacalności kontrahenta związane ze stosowaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych do kategorii: ryzyko niskie.**

### **1.19. Ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego**

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Z zawieraniem umów w wystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego (tzw. ryzyko bazy). W przypadku Funduszu ryzyko to dotyczy umów na kontraktach terminowych futures, które to umowy zawierane są w celu odzwierciedlenia stóp zwrotu z aktywów stanowiących bazę dla tego kontraktu. Ryzyko to wynika z braku możliwości stosowania arbitrażu cenowego pomiędzy aktywami stanowiącymi bazę Instrumentu Pochodnego a Instrumentem Pochodnym lub w przypadku jeśli wysokie koszty transakcyjne lub inne bariery ograniczają możliwość powszechnego stosowania takich arbitraży. W takim przypadku cena Instrumentu Pochodnego może czasowo utrzymywać się na poziomie niższym niż jego wartość teoretyczna, co może skutkować czasowym zaniżeniem wartości Certyfikatu i osiągnięciem w krótkich okresach niższej stopy zwrotu. Na idealnym rynku pozbawionym kosztów transakcyjnych inwestycja bezpośrednio w aktywa stanowiące bazę kontraktów futures powinna przynieść identyczny zwrot co zawarcie równoważnej transakcji na rynku kontraktów futures oraz ulokowanie wolnych środków na rynku pieniężnym. Ryzyko bazy nie istniałoby w takim przypadku. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek różnic w zakresie możliwych do zrealizowania stóp zwrotu pomiędzy rynkiem akcji a rynkiem futures na idealnym rynku natychmiast pojawiłby się arbitrażysta, który wykorzystałby taką sytuację w celu wygenerowania dodatkowej, pozbawionej ryzyka, stopy zwrotu. Na rzeczywistym rynku ryzyko bazy jednak istnieje i jest zależne od bardzo wielu czynników, choć na płynnych rynkach jest ono znacznie niższe. Niższa cena kontraktów futures niż ich wartość teoretyczna zdarza się często na spadkowym rynku, kiedy to rynek futures, przewidując dalsze spadki na rynku akcji, stara się wyprzedzić te spadki, co powoduje wzrost ryzyka bazy, a w konsekwencji również ryzyko niższych stóp zwrotu dla Inwestora.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego do kategorii: ryzyko niskie.**

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

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

W przypadku sprawnego zarządzania płynnością Funduszu podstawowym czynnikiem ryzyka jest różnica pomiędzy wysokością oprocentowania kredytu oraz środków pieniężnych Funduszu. Fundusz może np. utrzymywać środki pieniężne w wysokości kilku procent WAN w celu

zapewnienia bufora płynnościowego w związku z realizacją wypłaty dywidendy lub na wypadek nieprzewidzianych wpływów aktywów, gdzie koszt kredytu będzie wyższy niż uzyskiwane korzyści z tytułu oprocentowania środków na rachunku bieżącym. W takiej sytuacji różnica pomiędzy kosztami kredytów a korzyściami z tytułu oprocentowania posiadanych środków pieniężnych będzie efektywnie wpływała na obniżenie wartości Certyfikatów. Fundusz może też zaciągnąć kredyt w sytuacji znaczącego wykupu Certyfikatów i braku możliwości natychmiastowego zbycia wystarczających w tym celu Aktywów. W takiej sytuacji koszt kredytu obciąży Aktywa Funduszu i obniży wartość Certyfikatów.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko związane z zaciąganiem przez Fundusz kredytów i pożyczek do kategorii: ryzyko niskie.**

#### **1.21. Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu**

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

**Fundusz kwalifikuje ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu do kategorii: ryzyko niskie.**

## **ROZDZIAŁ II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie**

### **2.1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w imieniu Towarzystwa**

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

Piotr Koroluk – Członek Zarządu,

Mirosław Barszcz – Członek Zarządu

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

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Prospekcie informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Prospekt nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Piotr Koroluk  
Członek Zarządu

Mirosław Barszcz  
Członek Zarządu

---

*(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)*

---

*(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)*

### **2.3. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w imieniu Koordynatora**

Koordynator ponosi odpowiedzialność za informacje zamieszczone w następujących częściach Prospektu: Rozdział IV. Dane o emisji

W imieniu Koordynatora działają następujące osoby fizyczne:

Elżbieta Urbańska – Członek Zarządu,

Agnieszka Wyszomirska – Prokurent.

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

Zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Prospektu, za które jestem odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Elżbieta Urbańska  
Członek Zarządu

---

*(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)*

Agnieszka Wyszomirska  
Prokurent

---

*(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)*

## ROZDZIAŁ III. Dane o Funduszu

### 3.1. Nazwa, forma prawna, siedziba i adres Funduszu wraz z numerem telefonu, adresem strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, poprzednio używane nazwy Funduszu

Nazwa	Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Forma Prawna:	portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz alternatywny
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 531-54-54
Adres internetowy:	www.agiofunds.pl
e-mail:	bok@agiofunds.pl
Poprzednia nazwa Funduszu:	nie dotyczy

### 3.2. Wskazanie czasu trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

### 3.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których Fundusz został utworzony

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Działu VII Rozdziału 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego oraz mającymi skutek bezpośredni przepisami prawa Unii Europejskiej regulującymi tworzenie i funkcjonowanie alternatywnych funduszy inwestycyjnych, w szczególności przepisami Rozporządzenia 231/2013.

Fundusz działa również w oparciu o Statut (patrz pkt 4.7.).

### 3.4. Wskazanie sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Rejestrowy w dniu 15.07.2025 r., numer w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych (numer RFI): 1759.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B zostały zarejestrowane pod kodem ISIN PLBTFDP00015.

Fundusz posługuje się następującym kodem LEI: 259400QJFKGS3VIJLL55.

Sądem prowadzącym rejestr funduszy inwestycyjnych jest Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, al. Solidarności 127, 00-898 Warszawa.

### **3.5. Data i numer decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu**

Decyzja DFF.4022.1.10.2025.MC Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 18 czerwca 2025 roku.

### **3.6. Informacja o otoczeniu, w jakim Fundusz prowadzi działalność, wraz z określeniem jego pozycji na rynku**

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z danymi publikowanymi na stronie internetowej KNF, było 55 (słownie: pięćdziesiąt pięć ) towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie z danymi IZFiA, według stanu na dzień 31 marca 2026 r. towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzały funduszami inwestycyjnymi utworzonymi na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych o aktywach o łącznej wartości około 448 mld PLN (słownie: czterysta czterdzieści osiem miliardów złotych), natomiast łączna wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła około 2,8mld PLN (słownie: dwa miliardy osiemset milionów złotych). Powyższe uplasowało Towarzystwo na siódmej pozycji w kategorii funduszy rynku niepublicznego oraz na dwudziestej pozycji w kategorii funduszy rynku kapitałowego, wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych funkcjonujących na rynku polskim, z łącznym udziałem rynkowym na poziomie około 0,62% (słownie: sześćdziesiąt dwie setne procenta).

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

### **3.7. Pierwszy portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty utworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – Beta ETF WIG20TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - został wprowadzony do obrotu na GPW w dniu 7 stycznia 2019 r. Według stanu na dzień 27 kwietnia 2026 r. na GPW notowane są certyfikaty inwestycyjne łącznie 26 (słownie: dwudziestu sześciu) portfelowych funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a obrót tymi instrumentami w 2025 r. wyniósł 3,32 mld PLN (słownie: trzy miliardy trzysta dwadzieścia milionów złotych). Opis polityki inwestycyjnej**

#### **3.7.1. Zasady konstrukcji i składu portfela inwestycyjnego**

Portfel inwestycyjny Funduszu jest portfelem indeksowym (Art. 182 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych), opartym o Indeks Odniesienia. Szczegółowe zasady konstrukcji i składu portfela inwestycyjnego Funduszu określa Statut.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Indeksom Odniesienia jest WIGdivplus.

Administratorem Indeksu Odniesienia jest GPW Benchmark. GPW Benchmark jest wpisana do rejestru administratorów wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia 2016/1011, prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

Indeks Odniesienia jest publikowany od 3 lutego 2025 r., na podstawie wartości portfela akcji spółek regularnie płacących dywidendę powyżej stopy 2%. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 30 grudnia 2014 r. i wynosiła 1.000,00 pkt. Indeks Odniesienia jest indeksem typu dochodowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę zarówno ceny zawartych w nim transakcji, jak i dochody z tytułu dywidend i praw poboru. Udział jednej spółki w indeksie jest ustalany na podstawie liczby akcji w wolnym obrocie, z zastosowaniem korekty stopą dywidendy i ograniczeniem do 10%.

Informacje o spółkach, które wchodzi w skład Indeksu Odniesienia są dostępne na stronie internetowej GPW Benchmark pod adresem:

<https://www.gpwbenchmark.pl/karta-indeksu?isin=PL9999996439> Informacje o przedmiotowym indeksie można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark pod adresem:

<https://www.gpwbenchmark.pl/karta-indeksu?isin=PL9999996439> Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

### **3.7.2. Cel inwestycyjny Funduszu wraz z omówieniem podstawowych zasad funkcjonowania i sposobu działania Funduszu oraz dywersyfikacji i kryteriów doboru lokat**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym oraz wypłacanie Dochodów Funduszu.
2. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznego odzwierciedlenia aktualnej struktury Indeksu Odniesienia przy czym udział odzwierciedlenia portfela opartego na bezpośrednich inwestycjach w akcje jest nie niższy niż 90% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu może zmaterializować się w przypadku wystąpienia negatywnych czynników opisanych w Rozdziale I „Czynniki ryzyka”. Fundusz nie gwarantuje wypłat dywidend. Zasady wypłat dywidend zostały opisane w Art. 44 Statutu.
4. Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, są przede wszystkim lokowane w akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia w ramach tzw. fizycznego odzwierciedlenia Indeksu Odniesienia. Lokowanie Aktywów Funduszu w akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia dokonywane jest w celach inwestycyjnych. W związku z tym, że Emitent jest funduszem odzwierciedlającym strukturę Indeksu Odniesienia, ryzyka związane z inwestycjami w akcje

rozłożone są w sposób identyczny jak w przypadku Indeksu Odniesienia, zarówno na poziomie ryzyka koncentracji poszczególnych emitentów i sektorów, jak też łącznej ekspozycji portfela na ryzyko akcji. Dodatkowo, Aktywa mogą być lokowane, wyłącznie w celu wydajnego zarządzania, również w:

- 1) akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;
  - 2) prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe - o ile odnoszą się one do akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
  - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt 4 poniżej, emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
  - 5) Instrumenty Pochodne inne niż wskazane w pkt 4 powyżej, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji spółek notowanych na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW;
  - 6) Tytuły Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP
    - pod warunkiem, że są zbywalne.
5. Kierując się interesem Uczestników oraz względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela, Fundusz może także nabywać akcje spółek przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w Indeksie Odniesienia w momencie podejmowania decyzji, co do nabycia przez Fundusz, będą znane. Przejściowo, ale nie dłużej niż 30 (słownie: trzydzieści) dni kalendarzowych od dnia zaistnienia zdarzenia, Fundusz może również utrzymywać w portfelu akcje spółek, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia w przypadku, gdyby ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, będzie dostosowywał strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Odniesienia bez zbędnej zwłoki, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które nie odpowiadają procentowym zmianom poziomu Indeksu Odniesienia.

### **3.7.3. Działalność i polityka inwestycyjna, w tym informacje o typach lokat Funduszu z uwzględnieniem danych dotyczących szacunkowego udziału poszczególnych typów lokat w aktywach funduszu**

1. Łączny udział posiadanych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich

posiadanych Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych Skorygowanej Wartości Aktywów Netto będzie utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%.

2. Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu ( $SWAN_t$ ) jest ustalana każdego Dnia Wyceny, zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie,

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

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

$NE_t, NE_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacone poprzez wpłatę pieniężną, emitowanych po cenie emisyjnej równej  $WANCIt$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny  $t$  oraz Dzień Wyceny  $t-1$  i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu  $t$ ;

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

3. Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Odniesienia, o której mowa w ust. 1 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:

- 1) okresowej zmiany struktury Indeksu Odniesienia, czyli w przypadku Rewizji Rocznej lub Korekty Kwartalnej;
- 2) zmiany struktury Indeksu Odniesienia w związku z Korektą Nadzwyczajną;
- 3) czasowego zawieszenia notowań akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
- 4) wypłaty dywidendy przez spółkę wchodzącą w skład Indeksu Odniesienia;
- 5) innego niż wskazane w pkt 1 – 4 powyżej zdarzenia prowadzącego do zmiany struktury Indeksu Odniesienia;
- 6) niskiego poziomu płynności na niektórych instrumentach finansowych, gdzie pełna realizacja transakcji na takich instrumentach może doprowadzić do zawieszenia notowań na tych instrumentach na skutek przekroczenia dynamicznych ograniczeń wahań kursów określonych w Regulaminie GPW przyjętym przez Radę Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie, lub doprowadzić do przekroczenia w danym Dniu Sesyjnym 40% udziału Funduszu w dziennych obrotach na GPW w odniesieniu do danego składnika Indeksu Odniesienia;

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

W każdym z powyższych przypadków Towarzystwo niezwłocznie podejmuje działania mające na celu doprowadzenie stanu Aktywów Funduszu do zgodności z celem inwestycyjnym określonym w pkt 3.7.2.1

4. Strategia inwestycyjna, której zasady opisuje pkt 3.7.2., oznacza, że Fundusz zawiera wyłącznie transakcje, które mają na celu jak najdokładniejsze odzwierciedlenie struktury Indeksu Odniesienia poprzez utrzymywanie ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odpowiadającej jego aktualnej strukturze, a które zasadniczo wynikają ze zmiany struktury Indeksu Odniesienia lub zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Udział Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu, przy czym limit ten może być podwyższony do 35% Wartości Aktywów Funduszu w przypadku, gdy udział akcji jednego emitenta w Indeksie Odniesienia wzrośnie. Podwyższony limit 35% dotyczy akcji wyłącznie jednego emitenta. Ograniczenia, o którym mowa w niniejszym ust. 5, nie mają zastosowania do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Przy stosowaniu powyższych limitów inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartości Papierów Wartościowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, za wyjątkiem Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowi Indeks Odniesienia. Również w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego zawierających wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględniany jest przy stosowaniu przez Fundusz powyższych limitów inwestycyjnych.
6. Ze względu na realizowany cel inwestycyjny, Fundusz nie zawiera transakcji krótkiej sprzedaży.
7. Depozyty bankowe mogą być stosowane w celu zarządzania płynnością Funduszu, tj. w celu lokowania nadwyżki gotówki. Zasadniczo udział tej kategorii lokat w ogólnej wartości Aktywów nie przekracza kilku procent, niemniej jednak w pewnych okolicznościach może znacząco wzrosnąć, szczególnie w momentach istotnej zmiany składu procentowego Indeksu Odniesienia lub znaczącej emisji Certyfikatów. Depozyty ulokowane w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych u Depozytariusza.
8. Łączna wartość lokat w akcje oraz prawa do akcji, w tym będące przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, nie mogą stanowić mniej niż 90% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto .
9. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.
10. Maksymalna ekspozycja Funduszu na bazę Instrumentów Pochodnych, wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 5% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

11. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
12. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
13. Fundusz może zawierać, na zasadach określonych w Statucie, umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne jako transakcje zabezpieczone lub niezabezpieczone. W przypadku transakcji zabezpieczonych, umowa zawierana jest pod warunkiem ustanowienia na rzecz Funduszu zabezpieczenia w formie:
  - 1) środków pieniężnych;
  - 2) Instrumentów Rynku Pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 3) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 4) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 5) akcji dopuszczonych do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że są to akcje zawarte w głównym indeksie danego rynku.
14. W każdym przypadku ustanowienie zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 13 powyżej, wymagać będzie uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w ust. 13 pkt 3 – 5 powyżej akceptacja jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:
  - 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;
  - 2) możliwe jest dokonanie, na każdy Dzień Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;
  - 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
  - 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.

15. Zgodnie z dodatkowymi wymogami obowiązującymi na mocy postanowień Statutu, Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny;
  - 2) istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
  - 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, który to podmiot:
    - a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione albo
    - b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione, pod warunkiem, że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a powyżej;
  - 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 z zastrzeżeniem art. 182 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
16. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych w rozumieniu przepisów Prawa Bankowego, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji netto na instrumenty finansowe, o którym mowa w Art. 29 ust. 10 Statutu, w wysokości 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Ponieważ strategia inwestycyjna Funduszu nie przewiduje możliwości stosowania dźwigni finansowej, tj. posiadania ekspozycji na rynek akcji przekraczającej 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu, pożyczki oraz kredyty mogą być stosowane wyłącznie w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów, Fundusz nie może w żadnym przypadku przekroczyć limitu łącznej ekspozycji netto na instrumenty finansowe, o którym mowa w pkt 3.7.3.1. powyżej.
17. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości emisji obligacji przez Fundusz, udzielania przez Fundusz pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji. Fundusz nie lokuje też aktywów w waluty obce oraz EUR.

#### **3.7.4. Inwestycje o podwyższonym ryzyku, z uwzględnieniem kryteriów wyboru przedsiębiorstw, przewidywanego zaangażowania kapitałowego w poszczególne rodzaje przedsiębiorstw, oraz przewidywanych sposobów zakończenia inwestycji**

Fundusz nie dokonuje wyboru inwestycji w przedsiębiorstwa. Zgodnie z celem inwestycyjnym Funduszu wskazanym w pkt 3.7.2. Fundusz odzwierciedla skład Indeksu Odniesienia z oraz dąży do wypłacania Dochodów Funduszu. W pkt 3.7.1. został podany dokładny opis konstrukcji Indeksu Odniesienia. O kryteriach wyboru przedsiębiorstw, przewidywanego zaangażowania kapitałowego w poszczególne rodzaje przedsiębiorstw, oraz przewidywanych sposobów zakończenia inwestycji decyduje Administrator Indeksu Odniesienia.

#### **3.7.5. Polityka inwestycyjna Funduszu w zakresie: zaciągania pożyczek na cele inwestycyjne funduszu, udzielania pożyczek, udzielania gwarancji**

1. Polityka inwestycyjna Funduszu w zakresie zaciągania pożyczek została opisana w pkt 3.7.3.16.
2. Fundusz może zawierać, na zasadach określonych w Statucie, umowy pożyczki Papierów Wartościowych pod warunkiem ustanowienia przez pożyczkobiorcę na rzecz Funduszu zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych. Zabezpieczenie może być ustanowione wyłącznie w formie:
  - 1) środków pieniężnych;
  - 2) Instrumentów Rynku Pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 3) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 4) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 5) akcji dopuszczonych do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że są to akcje zawarte w głównym indeksie danego rynku.
3. W każdym przypadku ustanowienie zabezpieczenia, o którym powyżej, wymaga uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w pkt. 3.7.5.2. ppkt 3 – 5 powyżej akceptacja jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe kryteria:
  - 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;

- 2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;
  - 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
  - 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.
4. Fundusz wyznaczy wymagany poziom zabezpieczenia dla umów pożyczek Papierów Wartościowych uwzględniając ograniczenia dotyczące ryzyka kontrahenta określone w Statucie oraz charakter i warunki umów, zdolność kredytową pożyczkobiorcy oraz aktualne warunki rynkowe, uwzględniając w szczególności:
- 1) rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie;
  - 2) termin do wykupu aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
  - 3) Rating Kredytowy emitenta aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
  - 4) walutę, w której denominowane są aktywa stanowiące zabezpieczenie
- przy czym poziom zabezpieczenia w każdym przypadku będzie wynosił co najmniej 100% wartości pożyczonych Papierów Wartościowych.
5. Zabezpieczenie ustanawiane jest poprzez przeniesienie aktywów je stanowiących na rzecz Funduszu (zapisanie ich na rachunku Funduszu na czas, przez jaki zabezpieczenie będzie musiało być utrzymywane). Zabezpieczenie ustanowione na rzecz Funduszu nie może być przedmiotem sprzedaży lub zastawu, z wyłączeniem przypadków, gdy wskazane czynności podejmowane będą przez Fundusz w celu realizacji roszczeń Funduszu z tytułu umowy pożyczki Papierów Wartościowych ani, w przypadku zabezpieczenia w formie środków pieniężnych, inwestowane w sposób inny niż w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty bankowe dopuszczalne jako lokata Funduszu. Na zasadach uzgodnionych przez strony umowy pożyczki Papierów Wartościowych, możliwe jest zastępowanie aktywów lub części aktywów stanowiących zabezpieczenie umowy pożyczki Papierów Wartościowych innymi aktywami, o ile aktywa zastępujące dotychczasowe zabezpieczenie spełniają warunki określone w Art. 27 ust. 2 - 4 Statutu, a wartość zastępujących aktywów nie jest mniejsza niż wartość zastępowanego zabezpieczenia.
6. Przedmiotem pożyczek Papierów Wartościowych udzielanych przez Fundusz są wyłącznie akcje wchodzące w skład Aktywów Funduszu. Fundusz nie zawiera umów, na podstawie których pożyczalby Papiery Wartościowe od podmiotów trzecich (przedmiotem umów zawieranych przez Fundusz jest wyłącznie pożyczanie Papierów Wartościowych na rzecz podmiotów trzecich).

7. Umowy pożyczki Papierów Wartościowych mogą być przez Fundusz zawierane wyłącznie pod warunkiem, że spełnione będą łącznie następujące warunki:

- 1) pożyczkobiorca podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w swoim państwie macierzystym będącym państwem członkowskim Unii Europejskiej;
- 2) Fundusz zgodnie z warunkami umowy pożyczki Papierów Wartościowych będzie miał zapewnione prawo do żądania w dowolnym momencie zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych;
- 3) zapewnione jest, że wszelkie pożytki z tytułu pożyczania Papierów Wartościowych przysługują Funduszowi;
- 4) zgodnie z umową, wszelkie pożytki przysługujące z tytułu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych, w tym okresowe płatności odsetkowe, przysługują Funduszowi;
- 5) zapewnione jest ustanowienie przez pożyczkobiorcę, na rzecz Funduszu, zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych na zasadach określonych w tym punkcie, i jego utrzymywanie przez cały czas do zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych;
- 6) zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych jest zgodne z realizacją celu inwestycyjnego Funduszu określonego w pkt 3.7.2.

8. Fundusz nie udziela gwarancji.

### **3.7.6. Struktura portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji**

Zgodnie z obowiązującą polityką zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, ponad 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) składników portfela spełnia kryteria aktywów płynnych.

Do głównych kryteriów branych pod uwagę w ocenie płynności danego składnika portfela inwestycyjnego zaliczana jest możliwość zbycia danego składnika portfela inwestycyjnego w ciągu jednego dnia sesyjnego, wartość danego składnika portfela inwestycyjnego oraz łączna wartość całego portfela inwestycyjnego.

### **3.7.7. Struktura portfela inwestycyjnego Funduszu w ujęciu branżowym i geograficznym, z określeniem branż i rejonów geograficznych najistotniejszych z punktu widzenia polityki inwestycyjnej Funduszu, oraz dane dotyczące procentowego udziału poszczególnych branż w aktywach funduszu**

Struktura portfela inwestycyjnego Funduszu w ujęciu branżowym jest tożsama z informacjami zawartymi w pkt. 1.10. oraz 3.7.1.

W ujęciu geograficznym Fundusz inwestuje tylko na rynku polskim

### **3.7.8. Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych w Funduszu, w tym opis kompetencji decyzyjnych i wzajemnych powiązań pomiędzy poszczególnymi szczeblami zarządzania**

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

Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów podejmowane są przez doradców inwestycyjnych zatrudnionych w Towarzystwie – patrz informacje zawarte w pkt 5.1.4. Zarządzanie Funduszem dokonywane jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznego odzwierciedlenia aktualnej struktury Indeksu Odniesienia (niezależnie od tego, czy Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym) oraz dokonywaniu wypłaty Dochodów Funduszu. Udział odzwierciedlenia portfela opartego na bezpośrednich inwestycjach w akcje jest nie niższy niż 90% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia. Zastosowana strategia zarządzania Funduszem nie wiąże się z koniecznością tworzenia złożonych i skomplikowanych procesów inwestycyjnych, co znacząco obniży koszty obciążające Aktywa Funduszu, a w szczególności poziom opłaty za zarządzanie Funduszem należnej Towarzystwu. Fundusz realizuje wskazany powyżej cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów w lokaty wymienione w Art. 26 Statutu.

Nadzór nad prawidłowym przebiegiem procesu zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu sprawuje Członek Zarządu Towarzystwa nadzorujący, za zgodą KNF, podejmowanie decyzji inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

### **3.7.9. Podstawowe zasady organizacji zarządzania poszczególnymi częściami portfela inwestycyjnego**

Fundusz nie stosuje organizacji zarządzania portfelem inwestycyjnym polegającej na dzieleniu portfela inwestycyjnego na części. Zasady organizacji zarządzania portfelem inwestycyjnym są tożsame ze sposobem podejmowania decyzji inwestycyjnych w Funduszu, który to sposób został opisany w pkt 3.7.8.

### **3.8. Wskazanie przepisów Statutu, w których są określone zasady i metody wyceny aktywów Funduszu stosowane przez Fundusz**

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

### **3.9. Informacje o utworzeniu rady inwestorów lub zgromadzenia inwestorów oraz o ich kompetencjach wynikających ze Statutu Funduszu lub Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych**

W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.

Zgromadzenie Inwestorów pełni obowiązki wskazane w Ustawie i Statucie. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscowości będącej siedzibą Funduszu – w Warszawie. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów, chyba że Ustawa lub Statut wskazują inaczej. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów dla swojej ważności wymagają zaprotokołowania przez notariusza.

Zgoda Zgromadzenia Inwestorów jest wymagana w przypadku:

- 1) zmiany Depozytariusza;
- 2) emisji Certyfikatów z wyłączeniem emisji Certyfikatów Serii A i B;
- 3) przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, z wyjątkiem przejęcia zarządzania Funduszem w trybie i terminie, o których mowa w art. 68 ust. 2 i 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 4) przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę w sprawie rozwiązania Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeśli Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (słownie: dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na dzień podjęcia uchwały, głosowali za jej podjęciem.

Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdania finansowe Funduszu, w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Uchwała o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 1/2 (słownie: jedną drugą) ogólnej liczby Certyfikatów, na dzień podjęcia uchwały. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, pomimo prawidłowego zwołania Zgromadzenia Inwestorów nie zostanie osiągnięte wymagane kworum, roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie Towarzystwa.

Do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów nie należy:

- 1) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa;
- 2) wyrażanie zgody na podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym dotyczących Aktywów Funduszu o wartości 15% (słownie: piętnaście procent) lub więcej Wartości Aktywów Funduszu.

## **ROZDZIAŁ IV. Dane o emisji**

### **4.1. Szczegółowe określenie rodzaju, liczby oraz minimalnej wartości emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji**

Certyfikaty Serii A były przez Fundusz emitowane w drodze oferty publicznej na zasadach określonych w prospekcie zatwierdzonym przez KNF decyzją z dnia 18 czerwca 2025 r. o numerze DFF.4022.1.10.2025.MC.

### **4.2. Szczegółowe określenie rodzaju emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji**

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

Na podstawie Prospektu są oferowane w drodze oferty publicznej, w liczbie nieoznaczonej, Certyfikaty Serii B, które są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym. Certyfikaty Serii B są papierami wartościowymi na okaziciela, w walucie polskiej, w formie niematerialnej.

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 18 sierpnia 2025 r. i trwa nadal. W ofercie publicznej Certyfikatów Serii B, objętych Prospektem, można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

### **4.3. Informacje dotyczące obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi, w szczególności wskazanie, czy Certyfikaty Inwestycyjne będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, czy wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, wraz ze wskazaniem nazw tych systemów obrotu, oraz międzynarodowego numeru identyfikacyjnego papierów wartościowych (kodu ISIN) dla certyfikatów inwestycyjnych**

Fundusz będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW Certyfikatów Serii A, które zostaną wyemitowane w liczbie nie większej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) oraz nieoznaczonej liczby Certyfikatów Serii B, które zostaną wyemitowane na podstawie Prospektu.

Dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B do obrotu na Rynku Regulowanym nastąpi na wniosek Emitenta. Wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie zostanie złożony przez Fundusz niezwłocznie po jego rejestracji przez Sąd Rejestrowy, nie później jednak niż w ciągu 7 dni od dnia rejestracji.

#### **4.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży**

Umowa o wykonywanie na rzecz Funduszu funkcji Animatora Emitenta w rozumieniu regulacji GPW z podmiotem uprawnionym do prowadzenia działalności maklerskiej, zostanie zawarta z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. przed pierwszym dniem notowań Certyfikatów na GPW. Na podstawie umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Animator Emitenta zobowiązany będzie do wspomagania płynności Certyfikatów, tj. do stałego zgłaszania na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów według parametrów określonych we wskazanej umowie. Animator Emitenta uprawniony będzie do składaniu zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów (patrz pkt 4.12.8.2. lit. C i pkt 4.12.9.2. lit. C) oraz żądań wykupu na zasadach określonych dla Uprawnionych Inwestorów (patrz pkt 4.9.).

Animator Emitenta wykonuje czynności związane z realizacją umowy zawartej z Funduszem w sposób opisany poniżej. W przypadku, gdy Animator Emitenta, w związku z wykonywaniem powierzonej mu funkcji, kupi Certyfikaty na GPW, zabezpieczy zajętą w ten sposób pozycję poprzez sprzedaż w tym samym Dniu Sesyjnym, w drodze transakcji sesyjnych, pakietu Papierów Wartościowych, jaki odpowiadać będzie kupionym przez niego Certyfikatom (tj. Papierom Wartościowym, które, w opinii Animatora Emitenta, uzyska on z tytułu rozliczenia żądania wykupu takiej samej liczby Certyfikatów w drodze przeniesienia własności pakietu Papierów Wartościowych). Alternatywnym sposobem zabezpieczenia pozycji zajętej przez Animatora Emitenta wskutek ww. transakcji będzie sprzedaż kontraktu terminowego skorelowanego z Indekssem Odniesienia. Następnie, do końca tego samego Dnia Sesyjnego, po Zamknięciu Sesji, Animator Emitenta złoży Funduszowi żądanie wykupu Certyfikatów w drodze przeniesienia własności pakietu Papierów Wartościowych. Rozrachunek transakcji kupna Certyfikatów i transakcji sprzedaży Papierów Wartościowych zawartych na GPW oraz wykupu Certyfikatów nastąpi w Dniu D+2. Na dzień rozrachunku Animator Emitenta dostarczy (w celu dokonania rozrachunku transakcji sprzedaży Papierów Wartościowych) Papiery Wartościowe pochodzące z rozrachunku wykupu Certyfikatów, których własność zostanie na Animatora Emitenta przeniesiona przez Fundusz (działający przez Reprezentanta Funduszu) w wyniku rozrachunku wykupu Certyfikatów. W przypadku zabezpieczenia pozycji kontraktem terminowym skorelowanym z Indekssem Odniesienia, Animator Emitenta odkupi kontrakt przed Zamknięciem Sesji. Wyżej wymieniona praktyka ma na celu zabezpieczenie różnicy pomiędzy wartością rynkową Certyfikatu oraz WANCI na koniec danej Sesji.

W przypadku, gdy Animator Emitenta, w związku z wykonywaniem powierzonej mu funkcji, sprzeda Certyfikaty, zabezpieczy zajętą w ten sposób pozycję poprzez kupno w trakcie tej samej Sesji Papierów Wartościowych, które następnie wykorzysta w celu opłacenia zapisu na Certyfikaty Serii B, który to zapis złoży, po Zamknięciu Sesji, tego samego Dnia Sesyjnego (w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów). Alternatywnie, Animator Emitenta będzie mógł kupić kontrakt terminowy skorelowany z Indekssem Odniesienia. Transakcje sprzedaży Certyfikatów i kupna Papierów Wartościowych zawarte na GPW oraz transakcja będąca efektem złożonego zapisu na Certyfikaty Serii B będą rozrachowane w Dniu D+2 (gdzie „D” oznacza dzień zawarcia transakcji). Na dzień rozrachunku Animator Emitenta dostarczy (w celu dokonania rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B) Papiery Wartościowe nabyte w wyniku transakcji

kupna zawartej na GPW. W przypadku zabezpieczenia pozycji kontraktem terminowym skorelowanym z Indekssem Odniesienia, Animator Emitenta sprzeda kontrakt przed Zamknięciem Sesji. Opisana powyżej praktyka ma na celu zabezpieczenie różnicy pomiędzy wartością rynkową Certyfikatu oraz wartością WANCI na koniec danej Sesji.

#### **4.5. Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów**

Szacowana minimalna oraz maksymalna wysokość rocznych kosztów emisji Certyfikatów Serii A

Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Serii A, których objęcie jest proponowane na podstawie Prospektu nie może być niższa niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych). Natomiast maksymalna łączna wysokość wpłat do Funduszu szacowana dla przyjętej wartości Indeksu Odniesienia na poziomie równym 1.700,00 punktów nie może przekroczyć 85.420.000 PLN (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów czterysta dwadzieścia tysięcy złotych), która to wartość odpowiada emisji maksymalnej liczby Certyfikatów Serii A w liczbie 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) sztuk.

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

Szacowana minimalna i maksymalna wysokość kosztów emisji Certyfikatów Serii A:

Na potrzeby oszacowania kosztów emisji Certyfikatów Serii A przyjęto wartość Indeksu Odniesienia na poziomie równym 1.708,40 punktów (wartość ustalona na zamknięciu w Dniu Sesyjnym 19 maja 2025 r.).

*Tabela 1 Szacowane koszty emisji Certyfikatów serii A*

<b>Typ kosztów (jednorazowo)</b>	<b>Minimalny poziom kosztów</b>	<b>Maksymalny poziom kosztów</b>
Koszty GPW [w PLN]	10.000	10.000
Koszty KDPW (w PLN)	4.000	60.874
<b>Koszty razem (w PLN)</b>	14.000	70.874
<b>Koszty razem jako % wartości emisji</b>	0,311%	0,014%

Szacowana minimalna oraz maksymalna wysokość rocznych kosztów emisji Certyfikatów Serii B

Wartość kosztów związanych z emisją Certyfikatów Serii B dla:

- 1) wielkości przykładowej WP1 („WP1”) – oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 50 mln PLN (słownie: pięćdziesięciu milionów złotych) w danym roku;
- 2) wielkości przykładowej WP2 („WP2”) oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 100 mln PLN (słownie: stu milionów złotych) w danym roku;
- 3) wielkości przykładowej WP3 („WP3”) oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 200 mln PLN (słownie: dwustu milionów złotych) w danym roku.

*Tabela 2 Szacowane koszty emisji Certyfikatów Serii B dla wybranych trzech wielkości emisji*

<b>Rodzaj kosztów (rocznie)</b>	<b>WP 1</b>	<b>WP 2</b>	<b>WP 3</b>
Koszty GPW (w PLN)	10.000	10.000	10.000
Koszty KDPW (w PLN)	6.000	12.000	24.000
Koszty razem (w PLN)	16.000	22.000	34.000
<b>Koszty razem jako % wartości emisji</b>	<b>0,032%</b>	<b>0,022%</b>	<b>0,017%</b>

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

#### **4.6. Wskazanie opłat manipulacyjnych pobieranych przy zapisach**

1. Przy emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 1 poniżej, oraz nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów, z zastrzeżeniem, że na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana będzie jako ustalona część (nie większa niż 2%) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów objętych zapisem.
2. Opłata Subskrypcyjna nie jest pobierana w przypadku zapisów składanych przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B.
3. Towarzystwo jest uprawnione do:
  - 1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
  - 2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
  - 3) upoważnienia Podmiotów Przyjmujących Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za

pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określone w ust. 1 powyżej.

#### **4.7. Określenie podstawy prawnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych**

Certyfikaty będą emitowane na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz jest portfelowym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, który zgodnie z art. 179 ust. 1 Ustawy, będzie dokonywał w sposób ciągły emisji Certyfikatów Serii B na każdy Dzień Wyceny począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na GPW.

Towarzystwo jest organem Funduszu uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zgodnie ze Statutem Funduszu, który został nadany w dniu 2 stycznia 2025 r. aktem notarialnym sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Wiśniewskim w Kancelarii Notarialnej przy ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Statut Funduszu został sprostowany aktem notarialnym sporządzonym w dniu 13.01.2025r. przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej przy ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa), zmieniony w dniu 12 czerwca 2025 r. przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej przy ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A nr 6152/2025), następnie zmieniony w dniu 24 września 2025 r. przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągradzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski NOTARIUSZE s.c. w Warszawie, ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A nr 9989/2025), następnie zmieniony w dniu 2 marca 2026 r. przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągradzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski NOTARIUSZE s.c. w Warszawie, ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A nr 2379/2026), następnie zmieniony w dniu 27 marca 2026 r. przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągradzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski NOTARIUSZE s.c. w Warszawie, ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A nr 3815/2026).

Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę nr 6/23/12/2024 w sprawie podjęcia czynności związanych z utworzeniem Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, w tym z emisją jego certyfikatów inwestycyjnych Serii A oraz z emisją certyfikatów inwestycyjnych Serii B.

#### **4.8. Wskazanie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych**

Fundusz i Towarzystwo stosują te same zasady wobec wszystkich Uczestników z uwzględnieniem ewentualnych różnic wynikających z postanowień Statutu i Prospektu będących efektem przynależności Uczestnika lub Inwestora do poszczególnych Transz lub pełnionej funkcji (Animator Emitenta). Prawa związane z Certyfikatami zostały przedstawione poniżej.

#### **4.8.1. Prawo do udziału w Dochodach Funduszu**

Certyfikaty uprawniają do udziału w Dochodach Funduszu na zasadach opisanych w pkt. 4.10.

#### **4.8.2. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów**

Na jeden Certyfikat przypada jeden głos na Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik jest uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, a w przypadku Uczestnika posiadającego Certyfikaty zapisane na rachunku zbiorczym – jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów, według stanu na Dzień Żądania, mogą żądać zwołań Zgromadzenia Inwestorów na zasadach określonych w Statucie. Liczbę wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Żądania ustala się na podstawie informacji opublikowanej przez Towarzystwo, w oparciu o aktualne dane uzyskane z KDPW, na stronie internetowej Towarzystwa. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, uaktualniana będzie przez Towarzystwo na koniec każdego Dnia Roboczego i obowiązywać będzie dla następnego Dnia Roboczego jako liczba wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

#### **4.8.3. Prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów nowej emisji**

Certyfikaty nie dają prawa pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów kolejnej emisji.

#### **4.8.4. Prawo do udziału w sumie likwidacyjnej**

Certyfikaty uprawniają do udziału w sumie likwidacyjnej w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu. Zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w przypadku rozwiązania Funduszu, jego likwidacja polegać będzie na zbyciu Aktywów, ściąganiu jego należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekaze na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

#### **4.8.5. Świadczenia dodatkowe**

Uczestnikowi przysługuje prawo do dodatkowego świadczenia pieniężnego (świadczenie dodatkowe) pod warunkiem:

- 1) zawarcia z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz,
- 2) posiadania przez Uczestnika Certyfikatów, których wartość w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, będzie nie mniejsza niż określona w tej umowie, w żadnym wypadku jednak nie mniejsza niż 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do świadczenia

dotatkowego w sytuacji, gdy spadek wartości posiadanych przez niego Certyfikatów w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, poniżej kwoty wskazanej w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Certyfikatu oraz nie dokonano w tym okresie zbycia lub wykupu żadnego Certyfikatu posiadanego przez tego Uczestnika.

Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Certyfikatów, która uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia dodatkowego. Okres rozliczeniowy określany jest każdorazowo w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, i w szczególności może on być ustalony jako okres miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny, jednak w żadnym wypadku nie może być krótszy niż miesiąc.

Świadczenie dodatkowe jest wypłacane na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo ze środków stanowiących wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wypłata świadczenia dodatkowego następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w pkt. 1 powyżej, nie później jednak niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.

Szczegółowy tryb i zasady realizacji świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w pkt 1 powyżej.

#### **4.8.6. Prawo do żądania wykupu Certyfikatu**

Certyfikaty dają prawo do złożenia Funduszowi żądania wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w pkt. 4.8.

#### **4.8.7. Obowiązki związane z posiadaniem Certyfikatów**

Z posiadaniem Certyfikatów nie są związane jakiegokolwiek obowiązki.

#### **4.8.8. Prawa konsumenta**

W związku z możliwością składania przez Inwestorów/Uczestników będących konsumentami zapisów na Certyfikaty za pomocą środków porozumiewania na odległość, w tym elektronicznych nośników informacji (m.in. sieć Internet), Towarzystwo informuje, iż Prospekt wraz z załącznikami zawiera informacje wymagane przepisami ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 1061 z późn. zm.). Dodatkowo, Towarzystwo informuje, że Certyfikaty są zbywalnymi Papierami Wartościowymi, w związku z czym, zgodnie z przepisem art. 40 ust. 6 pkt 2 tej ustawy, Inwestorowi/Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy, o którym mowa w ustawie o prawach konsumenta.

W związku ze złożeniem zapisu, jak również żądania wykupu, za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, Inwestor/Uczestnik może ponieść dodatkowe koszty, określone w umowie zawartej z dostawcą danej usługi, przy użyciu której składany jest zapis.

Reklamacje dotyczące proponowania objęcia Certyfikatów mogą być składane w podmiocie, który przyjął zapis na Certyfikaty lub, w którym miał być złożony zapis na Certyfikaty (Koordynator lub

Członek Konsorcjum), na warunkach określonych przez dany podmiot lub bezpośrednio w Towarzystwie. Reklamacje związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być składane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa, listownie na adres Towarzystwa, za pośrednictwem poczty elektronicznej, za pośrednictwem faksu (przy wykorzystaniu danych wskazanych we Wstępie) lub za pośrednictwem Koordynatora lub Członka Konsorcjum – na zasadach ustalonych przez dany podmiot.

W Towarzystwie reklamacje mogą być składane osobiście lub przez pełnomocnika, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej, przy czym do skuteczności działania pełnomocnika i złożenia przez niego reklamacji, niezbędne jest okazanie Towarzystwu oryginału pełnomocnictwa lub poświadczonej kopii oraz złożenie w Towarzystwie kopii pełnomocnictwa. Reklamacja powinna być złożona niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia. Reklamacja powinna zawierać:

- 1) dane umożliwiające identyfikację Inwestora/Uczestnika (imię i nazwisko lub firmę, PESEL lub REGON, adres zamieszkania lub siedziby, a także adres do korespondencji, jeżeli będzie inny);
- 2) adres, na który ma zostać wysłana odpowiedź na reklamację;
- 3) szczegółowy opis przedmiotu reklamacji;
- 4) określenie żądania Inwestora lub Uczestnika;
- 5) kopie dokumentów niezbędnych do rozpatrzenia reklamacji.

Informacje o możliwości złożenia reklamacji oraz o zasadach ich składania i rozpatrywania zamieszczone są na stronie internetowej Towarzystwa.

W przypadku powstania ewentualnych sporów Fundusz dąży do ich pozasądowego rozstrzygnięcia.

Językiem stosowanym w relacjach z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski, co nie wyłącza w szczególnych przypadkach możliwości dopuszczenia przez Fundusz lub Towarzystwo możliwości posługiwania się językiem obcym, w szczególności w zakresie składania reklamacji bądź udzielania wyjaśnień Inwestorom/Uczestnikom nie posługującym się językiem polskim.

#### **4.9. Wskazanie zasad wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Certyfikaty dają prawo do złożenia Funduszowi żądania wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie. Przedmiotem żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być Certyfikaty, które zostały nabyte przez Uczestnika w transakcji zawartej na Rynku Regulowanym przed dokonaniem ich zapisu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, o ile rozrachunek nabycia tych Certyfikatów nastąpi nie później niż rozrachunek ich wykupu. Żądanie wykupu powinno być złożone w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu elektronicznych środków przekazu, za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, z wyłączeniem Uprawnionego Inwestora, który może złożyć żądanie wykupu również bez pośrednictwa wskazanych podmiotów oraz z zastrzeżeniem, że żądanie wykupu składane przed dokonaniem zapisania Certyfikatów na rachunku

papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z niniejszym ust. 1, będzie mogło być złożone wyłącznie w Podmiocie Przyjmującym Zapisy prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym mają zostać zapisane Certyfikaty objęte składanym żądaniem wykupu.

2. Zwraca się uwagę Uczestników, że w przypadku składania żądania wykupu za pośrednictwem elektronicznych środków przekazu, w tym Internetu, istnieje ryzyko obciążające Uczestnika, że błędne działanie systemów lub nieprawidłowe działanie środków łączności wykorzystywanych przy składaniu żądania wykupu, a także nieuprawnione działanie osób trzecich w trakcie przesyłania informacji, pomimo stosowanych przez podmioty przyjmujące żądania wykupu zabezpieczeń, mogą w szczególności spowodować nienależytą jakość transmisji zawierającej informacje wymagane przy składaniu żądania wykupu lub ich modyfikację w trakcie transmisji.
3. Żądanie wykupu złożone za pośrednictwem elektronicznych środków przekazu jest uznawane za złożone w momencie jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, u którego zostało złożone, pod warunkiem, że zawiera ono wszystkie wymagane informacje podane w sposób prawidłowy zgodnie z wymaganiami określonymi w Prospekcie oraz w Statucie (żądanie wykupu złożone w sposób kompletny i prawidłowy).
4. Żądanie wykupu błędnie lub nie w pełni wypełnione lub niespełniające wymogu udokumentowania posiadania Certyfikatów nimi objętych, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej traktowane jest jako nieprawidłowo złożone i nieważne. Potwierdzenie przyjęcia żądania wykupu odbywa się na zasadach określonych w umowie zawartej przez Uczestnika z Podmiotem Przyjmującym Zapisy.
5. Żądanie wykupu powinno zawierać w szczególności:
  - 1) w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną (zarówno rezydenta, jak i nierezydenta):
    - nazwisko i imię,
    - adres zamieszkania,
    - numer dokumentu tożsamości (dowód osobisty/paszport),
    - numer PESEL (jeśli Uczestnik posiada),
    - kraj rezydencji;
  - 2) w przypadku Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej:
    - nazwa (firma),
    - siedziba i jej adres,
    - numer REGON/KRS lub inny numer identyfikacyjny (w przypadku nierezydenta - numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia),

- kraj rezydencji;
- 3) dane osoby składającej żądanie wykupu w imieniu Uczestnika:
- nazwisko i imię,
  - adres zamieszkania,
  - numer dokumentu tożsamości (dowód osobisty/paszport),
  - numer PESEL (jeśli dana osoba posiada);
- 4) numer rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub właściwego rachunku zbiorczego, z którego wykupione mają zostać Certyfikaty objęte żądaniem wykupu oraz rachunku pieniężnego lub bankowego, na którym zapisane mają zostać środki pieniężne pochodzące z realizacji żądania wykupu – jeśli wykup ma być w środkach pieniężnych;
- 5) liczbę Certyfikatów objętych żądaniem wykupu;
- 6) wskazanie, czy wykup ma nastąpić za środki pieniężne, czy za Papiery Wartościowe – w przypadku, gdy żądanie wykupu dotyczy Certyfikatów o łącznej wartości nie mniejszej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment składania żądania wykupu, WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;
- 7) zgodę Uczestnika na zasady wykupu Certyfikatów określone w Statucie i Prospekcie;
- 8) datę i czas złożenia żądania wykupu;
- 9) datę rozliczenia wykupu.
6. Żądanie wykupu powinno być złożone z wykorzystaniem formularza dostarczonego przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, a w przypadku Uprawnionego Inwestora, o ile nie będzie on korzystał z pośrednictwa takiego podmiotu, na formularzu dostarczonym przez Towarzystwo. Żądanie wykupu składane w formie pisemnej powinno zostać złożone w 3 (słownie: trzech) egzemplarzach.
7. Do żądania wykupu powinno zostać załączone świadectwo depozytowe, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, a w przypadku, gdy Certyfikaty objęte żądaniem wykupu zapisane są na rachunku zbiorczym dokument wystawiony przez posiadacza rachunku, zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający, że Uczestnik, który złożył żądanie wykupu jest z nich uprawniony. Wymogi, o których mowa w niniejszym ust. 7 nie mają zastosowania w przypadku, gdy żądanie wykupu będzie składane w danym podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika składającego żądanie wykupu lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Certyfikaty objęte tym żądaniem (Podmiot Przyjmujący Zapisy).
8. Z chwilą złożenia żądania wykupu, w przypadku, gdy żądanie wykupu będzie składane w danym podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym będą zapisane Certyfikaty objęte żądaniem

(Podmiot Przyjmujący Zapisy), Certyfikaty objęte żądaniem wykupu zostaną zablokowane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy. W przypadku, gdy żądanie wykupu zostanie złożone w stosunku do Certyfikatów przed ich zapisaniem na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika dokona blokady praw do otrzymania Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, przy czym z chwilą przekształcenia się powyższych praw do otrzymania Certyfikatów w Certyfikaty – blokadą zostaną objęte Certyfikaty w liczbie wynikającej ze złożonego przez Uczestnika żądania wykupu.

9. Żądania wykupu mogą być składane, z zastrzeżeniem ust. 10 i 11 poniżej, każdego Dnia Wyceny począwszy od pierwszego dnia, w którym Certyfikaty stały się przedmiotem obrotu na GPW. Godziny przyjmowania żądań wykupu uzależnione są od formy żądania wykupu oraz od podmiotu, w którym żądanie wykupu będzie składane. W celu ustalenia godzin, w jakich składane mogą być żądania wykupu w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy. Uczestnik powinien zapoznać się ze szczegółowymi informacjami dostępnymi na stronach internetowych poszczególnych podmiotów. W celu ustalenia godzin, w jakich składane mogą być żądania wykupu przez Uprawnionego Inwestora w Towarzystwie, Uprawniony Inwestor powinien zapoznać się z informacjami dostępnymi na stronie internetowej Towarzystwa.

10. Żądania wykupu przyjęte przez Fundusz:

- 1) później niż na 40 (słownie: czterdzieści) minut przed Zamknięciem Sesji – jeśli rozliczenie wykupu Certyfikatów ma nastąpić w formie pieniężnej oraz
- 2) później niż na 30 (słownie: trzydzieści) minut po Zamknięciu Sesji – jeśli rozliczenie wykupu Certyfikatów ma nastąpić w Papierach Wartościowych

- są uznawane za złożone w kolejnym Dniu Wykupu. Żądania wykupu złożone w Dniu Wykupu „W” są rozliczane na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie w dniu W+2, z zastrzeżeniem, że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, rozliczenie może nastąpić, za zgodą Funduszu, na wniosek Animatora Emitenta, w dniu W+1, na zasadach określonych w ust. 11 poniżej. Możliwość, o której mowa w zdaniu poprzedzającym związana jest z koniecznością zapewnienia Animatorowi Emitenta realizacji zadań powierzonych mu na mocy umowy, o której mowa w pkt 4.3.2.

11. Ponieważ zadaniem Animatora Emitenta jest odpowiadanie na zapotrzebowanie rynku poprzez składanie zleceń odpowiednio sprzedaży lub kupna Certyfikatów, przy czym rozliczanie tak zawieranych transakcji odbywa się w normalnych cyklach rozrachunkowych, czyli w dniu W+2 gdzie dzień „W” oznacza dzień zawarcia transakcji na GPW, kluczowe z punktu widzenia Animatora Emitenta jest zapewnienie, aby na moment rozrachunku transakcji rynkowych dysponował on stosownymi aktywami umożliwiającymi mu zamknięcie tego procesu bez angażowania dodatkowych rozwiązań. Do tego celu służy każdorazowo możliwość złożenia przez Animatora Emitenta zapisu na Certyfikaty Serii B albo żądania wykupu Certyfikatów z terminem rozrachunku tych operacji w dniu W+2 (identycznym jak w przypadku zawieranych w ciągu tego samego Dnia

Sesyjnego transakcji w trakcie Sesji). Przy czym w celu zapewnienia sprawnego funkcjonowania Animatora Emitenta i prawidłowego wykonywania przez niego zadań mających na celu podniesienie płynności Certyfikatów, niezbędne jest również umożliwienie skracania terminów rozrachunku w przypadku wykupu Certyfikatów na żądanie Animatora Emitenta za zgodą Funduszu.

W związku z powyższym, w przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w ust. 10 powyżej, Animator Emitenta ma możliwość dokonania rozrachunku złożonego żądania wykupu w dniu W+1, co oznacza, że:

- 1) Animator Emitenta przekazuje, w dniu W+1 niezwłocznie po publikacji przez Fundusz informacji o ustalonych warunkach wykupu przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1;
- 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1, w celu dokonania rozrachunku żądania wykupu złożonego przez Animatora Emitenta w dniu W+1.

W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują zasady określone w ust. 12 – 25 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek żądania wykupu dokonywany jest w dniu W+2 na zasadach określonych w ust. 17 – 21 poniżej.

12. Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy pośredniczących w przyjmowaniu żądań wykupu od Uczestników:

- 1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 11 powyżej, żądaniach wykupu, na 40 (słownie: czterdzieści) minut przed Zamknięciem Sesji w dniu W, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi żądaniami wykupu w podziale na Uczestników będących Uprawnionymi Inwestorami i pozostałych Uczestników oraz w rozbiciu na poszczególne podmioty przyjmujące żądania wykupu (Koordynator i Członkowie Konsorcjum); informacje te są aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące żądań Wykupu w Papierach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania informacji.
- 2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 11 powyżej, żądaniach wykupu, do godziny 12:00 w dniu W+1, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi żądaniami wykupu w rozbiciu na poszczególnych Uczestników;
  - na potrzeby dokonania przez Fundusz ustalenia warunków wykupu, o którym mowa w ust. 18 pkt 1 poniżej, przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt 2 powyżej potwierdzają posiadanie, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej,

przez Uczestników, których te informacje dotyczą, Certyfikatów objętych złożonymi żądaniami wykupu.

13. Wykup dokonywany jest po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wykupu. Cena wykupu jest równa WANCI, w związku z czym jest równa Wartości Aktywów Funduszu pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny podzielonej przez aktualną liczbę Certyfikatów w tym samym Dniu Wyceny i ustalana jest przez Fundusz według zasad wyceny przedstawionych w pkt. 20 według stanu na dzień złożenia żądania wykupu przez Uczestnika.
14. Informacja o cenie wykupu każdorazowo przekazywana jest przez Fundusz, w formie raportu bieżącego, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Cena wykupu opublikowana przez Fundusz zgodnie z niniejszym ust. 14 obowiązuje w stosunku do żądań wykupu złożonych w Dniu Wykupu poprzedzających dzień, w którym nastąpiła jej publikacja, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej oraz zasad, o których mowa w ust. 11 powyżej. Informacje zamieszczone na wskazanej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.
15. Opłata za Wykup Certyfikatów wynosi do 2% (słownie: dwóch procent) łącznej wartości wykupywanych Certyfikatów obliczonej jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatów i liczby Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, nie niższej jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), i pomniejsza świadczenie wypłacane przez Fundusz Uczestnikowi w zamian za wykupywane Certyfikaty. Opłata za Wykup może być zmniejszona lub wyłączona decyzją Towarzystwa. Towarzystwo może podjąć decyzję odnośnie zmniejszenia bądź odstąpienia od pobierania Opłaty za Wykup, przy czym podjęcie decyzji oraz jej treść uzależnione są od bieżącej sytuacji Funduszu i sytuacji rynkowej, w tym przede wszystkim od:
  - 1) wielkości wykupu w stosunku do aktualnej WAN Funduszu,
  - 2) wartości wszystkich żądań wykupu złożonych w danym Dniu Wykupu w stosunku do aktualnej WAN Funduszu,
  - 3) wybranego sposobu rozliczenia (rozliczenie pieniężne lub Wykup w Papierach),
  - 4) aktualnej sytuacji płynnościowej na rynku akcji.
16. Certyfikaty mogą zostać wykupione przez Fundusz w drodze przeniesienia, na żądanie Uczestnika, własności odpowiadającego Certyfikatowi pakietu Papierów Wartościowych oraz środków pieniężnych (Wykup w Papierach). Wykup w Papierach dokonywany jest wyłącznie na żądanie Uczestnika, pod warunkiem, że przedmiotem żądania wykupu będą Certyfikaty o wartości stanowiącej nie mniej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment złożenia żądania wykupu, WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem.
17. W celu umożliwienia Uczestnikom składania żądań Wykupu w Papierach Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa oraz udostępnia do wiadomości Uczestników za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy informację o obowiązującym na dany

Dzień Wykupu pakiecie akcji, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości 1 (słownie: jednego) Certyfikatu, który Fundusz przyjmuje na potrzeby rozliczeń z Uczestnikiem w przypadku otrzymania żądania Wykupu w Papierach. Informacja, o której mowa w niniejszym ust. 17, publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa w każdym Dniu Sesyjnym po Zamknięciu Sesji według stanu na ostatni Dzień Wyceny.

18. W przypadku, gdy Uczestnik, składa żądanie Wykupu w Papierach:
  - 1) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu przyjęcia żądania wykupu, Fundusz ustala i podaje do wiadomości Uczestnika za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy czym w przypadku żądania wykupu złożonego za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy – informacja przekazywana jest za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczył w jego złożeniu, liczbę Papierów Wartościowych poszczególnych emitentów, które wchodzi w skład przenoszonego na rzecz Uczestnika pakietu Papierów Wartościowych i wysokość środków pieniężnych, których wypłata przez Fundusz jest niezbędna dla dokonania zapłaty za wykup Certyfikatów (warunki wykupu);
  - 2) szczegółowy skład pakietu Papierów Wartościowych oraz wysokość środków pieniężnych, o których mowa w pkt 1 powyżej, ustalana jest w następujący sposób:
    - a) liczby poszczególnych serii (według emitentów) akcji z obowiązującego na dany Dzień Wykupu pakietu Papierów Wartościowych, o którym mowa w ust. 17 powyżej, mnożone są przez liczbę Certyfikatów objętych żądaniem wykupu oraz dodatkowo mnożone przez współczynnik wynoszący 98% (słownie: dziewięćdziesiąt osiem procent);
    - b) każda z liczb ustalonych zgodnie z lit. a. powyżej zaokrąglana jest w dół do najbliższej liczby całkowitej;
    - c) wartość pakietu akcji ustalonego zgodnie z lit. a i b powyżej uzupełniana jest o środki pieniężne w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy łączną wartością Certyfikatów objętych żądaniem wykupu obliczoną jako iloczyn ich liczby i WANCI ustalonej na Dzień Wykupu oraz łączną wartością akcji ustaloną według wyceny na Dzień Wykupu;
  - 3) Fundusz i Uczestnik niezwłocznie, jednak nie później niż do momentu wystawienia przez podmiot prowadzący na rzecz Uczestnika rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym są lub będą zapisane Certyfikaty objęte złożonym przez niego żądaniem wykupu, Instrukcji Rozrachunkowej, o której mowa w ust. 20 poniżej, zawierają umowę przeniesienia własności Papierów Wartościowych zawierającą w szczególności zgodne oświadczenia: Funduszu o przeniesieniu własności wskazanych w niej Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika oraz Uczestnika o zgodzie na przeniesienie wskazanych w niej Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika w dniu i pod warunkiem rozliczenia transakcji będącej

wynikiem złożenia przez Uczestnika żądania wykupu (umowa, o której mowa niniejszym pkt 3, zawierana jest w formie, w jakiej zostało złożone żądanie wykupu w tym w formie, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie);

- 4) wypłata z tytułu wykupu Certyfikatów dodatkowo zostaje pomniejszona o należne opłaty obliczone zgodnie z ust. 15 powyżej;
  - 5) w przypadku braku posiadania przez Fundusz dostatecznej liczby Papierów Wartościowych dla realizacji żądania Wykupu w Papierach, Fundusz wypłaca Uczestnikowi równowartość brakujących Papierów Wartościowych w środkach pieniężnych tak, aby łączna wartość pakietu Papierów Wartościowych według wyceny na Dzień Wykupu oraz środków pieniężnych była równa iloczynowi liczby Certyfikatów będących przedmiotem żądania wykupu oraz WANCI ustalonej na Dzień Wykupu.
19. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przez Fundusz przekazywana na:
- 1) rachunek pieniężny lub rachunek bankowy Uczestnika służący do obsługi rachunku papierów wartościowych lub właściwego rachunku zbiorczego, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione lub inny rachunek pieniężny lub bankowy Uczestnika wskazany w żądaniu wykupu, przy czym kwota zapłaty jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup zgodnie z ust. 15 powyżej;
  - 2) na rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione – w przypadku żądania Wykupu w Papierach.
20. Na podstawie informacji o ustalonych warunkach wykupu, przekazanej przez Towarzystwo poszczególne podmioty przyjmujące żądania wykupu wystawiają najpóźniej w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do żądań wykupu przyjętych przez dany podmiot w dniu W, w celu wykupu Certyfikatów objętych żądaniem wykupu w dniu W+2, z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uczestnika nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący żądanie wykupu, Uczestnik jest obowiązany podjąć działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do złożonego żądania wykupu, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 20, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.
21. W przypadku wykupu Certyfikatów za środki pieniężne, po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, Reprezentant Funduszu wystawia, z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW z zastrzeżeniem ust. 22

poniżej. Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.

22. W przypadku Wykupu w Papierach, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz:
  - 1) w zakresie zapłaty w części obejmującej środki pieniężne - pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych żądaniem wykupu;
  - 2) w zakresie zapłaty w części obejmującej Papiery Wartościowe - w oparciu o przekazane przez Towarzystwo umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych oraz pod warunkiem, że na rozliczeniowym rachunku bankowym Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane środki pieniężne, o których mowa w pkt 1 powyżej, i pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Papierów Wartościowych.
23. Instrukcje Rozrachunkowe, o których mowa w ust. 22 powyżej, wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu w dniu W+2 zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności. Postanowienie ust. 21 ostatnie zdanie powyżej stosuje się.
24. Z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, w dniu W+2 Certyfikaty zapisywane są na wyodrębnionym rachunku Reprezentanta Funduszu i z tą chwilą podlegają umorzeniu.
25. Z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym zostało złożone żądanie wykupu lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący żądanie wykupu, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu W+2 Papierów Wartościowych lub środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

#### **4.10. Wskazanie podstawowych zasad polityki Funduszu co do wypłaty Dochodów Funduszu w przyszłości**

1. Certyfikaty uprawniają do udziału w Dochodach Funduszu na zasadach opisanych w ust. 2 – 8 poniżej.
2. Fundusz będzie dokonywać wypłaty Dochodów Funduszu na rzecz Uczestników w oparciu o liczbę Certyfikatów zapisanych odpowiednio na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub na właściwym rachunku zbiorczym w dniu ustalenia prawa do wypłaty Dochodu Funduszu (Dzień Prawa), proporcjonalnie do liczby posiadanych Certyfikatów.

3. Wyplata Dochodów Funduszu dokonywana będzie 4 (cztery) razy w roku, w każdym kwartale kalendarzowym, z zastrzeżeniem pkt 5 poniżej, z uwzględnieniem następujących zasad:
- 1) pierwsza wypłata Dochodów Funduszu nastąpi nie wcześniej niż po dniu publikacji przez Fundusz skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za pierwszy pełny kwartał rozpoczynający się po pierwszym dniu notowania Certyfikatów na GPW;
  - 2) kwota przeznaczona do wypłaty Dochodów Funduszu za dany kwartał kalendarzowy ustalona będzie:
    - a) w przypadku pierwszej wypłaty Dochodów Funduszu - jako iloraz kwoty stanowiącej  $\frac{1}{4}$  łącznej kwoty przychodów z lokat netto Funduszu osiągniętych w kwartale poprzedzającym kwartał, w którym dokonywana będzie wypłata;
    - b) w przypadku drugiej wypłaty Dochodów Funduszu - jako iloraz kwoty stanowiącej  $\frac{1}{4}$  łącznej kwoty przychodów z lokat netto Funduszu osiągniętych w dwóch ostatnich kwartałach poprzedzających kwartał, w którym dokonywana będzie wypłata;
    - c) w przypadku trzeciej wypłaty Dochodów Funduszu - jako iloraz kwoty stanowiącej  $\frac{1}{4}$  łącznej kwoty przychodów z lokat netto Funduszu osiągniętych w trzech ostatnich kwartałach poprzedzających kwartał, w którym dokonywana będzie wypłata;
    - d) w przypadku czwartej i kolejnych wypłat Dochodów Funduszu - jako iloraz kwoty stanowiącej  $\frac{1}{4}$  łącznej kwoty przychodów z lokat netto Funduszu osiągniętych w czterech ostatnich kwartałach poprzedzających kwartał, w którym dokonywana będzie wypłata;
  - 3) źródłem danych co do przychodów z lokat netto Funduszu na potrzeby obliczeń, o których mowa w pkt 2, będą każdorazowo kwartalne skrócone sprawozdania finansowe publikowane przez Fundusz;
  - 4) kwota Dochodów Funduszu przeznaczona do wypłaty przypadająca na jeden Certyfikat będzie wyznaczana jako iloraz łącznej kwoty Dochodów Funduszu obliczonej na dany kwartał zgodnie z pkt 2 powyżej oraz liczby wszystkich wyemitowanych Certyfikatów według stanu na Dzień Prawa; wyliczona w ten sposób kwota będzie zaokrąglana w dół do pełnych groszy;
  - 5) Fundusz nie będzie wypłacać Dochodów Funduszu za dany kwartał, jeśli kwota obliczona zgodnie z pkt 2 będzie ujemna lub jeśli według stanu na dzień publikacji ostatniego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego stanowić ona będzie nie więcej niż 0,25% Wartości Aktywów Netto Funduszu;
  - 6) dodatnia wartość niewypłaconych Dochodów Funduszu w danym kwartale powiększy wartość zakumulowanych niewypłaconych Dochodów Funduszu w kolejnym kwartale kalendarzowym;
  - 7) ujemna wartość niewypłaconych Dochodów Funduszu w danym kwartale kalendarzowym pomniejszy wartość zakumulowanych niewypłaconych Dochodów Funduszu w kolejnym kwartale kalendarzowym;

- 8) kwota Dochodów Funduszu przeznaczona do wypłaty nie może być wyższa niż wartość zakumulowanych niewypłaconych Dochodów Funduszu na koniec ostatniego kwartału kalendarzowego, za który opublikowano skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, przed uwzględnieniem wypłaty Dochodów Funduszu.
4. W przypadku, gdy kwota Dochodów Funduszu przeznaczona do wypłaty wyznaczona zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 2 powyżej, nie spełni warunku, o którym mowa w ust. 2 pkt 8 powyżej, Towarzystwo dokona odpowiedniej redukcji tej kwoty do wysokości, która spełnia warunek, o którym mowa w ust. 2 pkt 8 powyżej.
5. W terminie 14 dni od dnia publikacji skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego Funduszu Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej, w drodze uchwały określi w szczególności Dzień Prawa, dzień wypłaty Dochodu Funduszu (z uwzględnieniem ust. 9 i właściwych regulacji KDPW oraz GPW) oraz kwotę Dochodów Funduszu przeznaczonych do wypłaty przypadającą na jeden Certyfikat i ogłosi o zamiarze wypłaty Dochodu Funduszu w formie raportu bieżącego oraz przekaze te informacje niezwłocznie do KDPW.
6. W sytuacji braku możliwości wypłaty Dochodów Funduszu, o której mowa w ust. 2 pkt 5 powyżej, Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia publikacji skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego Funduszu poinformuje o tym w formie raportu bieżącego.
7. W przypadku, gdy będą tego wymagać odpowiednie przepisy prawa, wypłata Dochodów Funduszu nastąpi z potrąceniem należnych podatków.
8. Wypłata Dochodów Funduszu dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na zasadach i w terminie określonych w regulacjach KDPW na rachunek pieniężny Uczestnika służący do obsługi rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego – w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych zaewidencjonowanych na tych rachunkach.
9. Wypłata Dochodu Funduszu dokonywana będzie w terminie wskazanym w uchwale, o której mowa w ust. 4 powyżej, nie dłuższym niż 30 Dni Roboczych.

#### **4.11. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem certyfikatami inwestycyjnymi, w tym wskazanie płatnika podatku**

Informacje zawarte poniżej mają charakter ogólny i wyłącznie informacyjny. Przed podjęciem decyzji o nabyciu bądź zbyciu Certyfikatów rekomendowane jest skonsultowanie się z doradcą podatkowym celem ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika. Zwraca się również uwagę Inwestorów na możliwość zmiany powołanych poniżej przepisów podatkowych.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej Inwestora oraz przepisy podatkowe kraju założenia Emitenta tj. Rzeczypospolitej Polskiej mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu Certyfikatów.

Informacja o systemie podatkowym, specyficznym dla inwestycji w Certyfikaty, została przedstawiona w pkt. 4.10.1. oraz 4.10.2.

#### 4.11.1. Podatek dochodowy

Opodatkowanie Uczestników podatkiem dochodowym od osób fizycznych:

- 1) zgodnie z art. 30b ust. 1 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2025 r. poz. 163 z późn. zm.), dochody z tytułu odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych są opodatkowane podatkiem w wysokości 19% uzyskanej kwoty dochodu. Uczestnik samodzielnie rozlicza ww. podatek. Dochód ze zbycia Papierów Wartościowych stanowi różnica pomiędzy kwotą uzyskaną w wyniku odpłatnego zbycia, a wydatkami poniesionymi na nabycie Papierów Wartościowych. Dochód z odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych według progresywnej skali podatkowej oraz dochodami z działalności gospodarczej opodatkowanymi stawką 19%. Po zakończeniu roku podatkowego dochody uzyskane z odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych należy wykazać w deklaracji PIT-38;
- 2) zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód z tytułu wykupu Certyfikatów jest opodatkowany podatkiem w wysokości 19%. Dochód ten również powinien zostać obliczony jako różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu wykupu Certyfikatów, a wydatkami poniesionymi na ich nabycie. W przypadku nabycia Certyfikatów w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych certyfikatów inwestycyjnych;
- 3) w przypadku osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odmienne niż opisane powyżej zasady opodatkowania mogą wynikać z umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie przez Fundusz stawki podatku wynikającej z tych umów albo zaniechanie poboru podatku możliwe jest wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową.

Opodatkowanie Uczestników podatkiem dochodowym od osób prawnych:

- 1) dochody z tytułu zbycia lub wykupu Certyfikatów uzyskane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych są opodatkowane stawką w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Podobnie jak w przypadku podatku dochodowego od osób fizycznych dochód ten również powinien zostać obliczony jako różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu zbycia lub wykupu Certyfikatów a wydatkami poniesionymi na ich nabycie;
- 2) w przypadku podatników, którzy nie mają miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odmienne niż opisane powyżej zasady opodatkowania mogą wynikać z umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

Opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych podlegają dochody (przychody) m.in. funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w zakresie, w jakim pochodzą z:

- 1) udziału w spółkach niemających osobowości prawnej lub jednostkach organizacyjnych niemających osobowości prawnej, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami ustawy lub prawa podatkowego państwa, w którym te spółki lub jednostki organizacyjne mają siedzibę lub zarząd, podmioty te nie są traktowane jak osoby prawne i nie podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 2) odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom wskazanym w pkt 1 oraz odsetek od innych zobowiązań tych podmiotów wobec funduszu (z wyjątkiem odsetek od wierzytelności z tytułu pożyczek (kredytów) nabytych przez fundusz od podmiotów, których działalność podlega nadzorowi państwowego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, uprawnionych do udzielania pożyczek (kredytów) na podstawie odrębnych ustaw regulujących zasady ich funkcjonowania, jeżeli pożyczki (kredyty) te zostały udzielone przez te podmioty);
- 3) odsetek od udziału kapitałowego posiadanego w podmiotach wskazanych w pkt. 1;
- 4) darowizn oraz innych nieodpłatnych lub częściowo odpłatnych świadczeń otrzymanych od podmiotów wskazanych w pkt 1);
- 5) odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty wskazane w pkt 1);
- 6) zbycia papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty wskazane w pkt. 1, lub zbycia udziałów w tych podmiotach.

#### **4.11.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Sprzedż Certyfikatów będących Instrumentami Finansowymi Firmom Inwestycyjnym bądź za ich pośrednictwem jest wolna od podatku od czynności cywilnoprawnych na podstawie art. 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 295 z późn. zm.). Umowy przenoszące własność Certyfikatów bez pośrednictwa Firmy Inwestycyjnej mogą być obciążone podatkiem od czynności cywilnoprawnych na zasadach określonych ustawą o podatku od czynności cywilnoprawnych. Podatek w tym przypadku wyniesie 1% wartości rynkowej zbywanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku konieczności jego poniesienia, zobowiązany jest nabywca Certyfikatów Inwestycyjnych, a w przypadku zawarcia umowy zamiany – zbywca i nabywca Certyfikatów Inwestycyjnych solidarnie.

Wykup Certyfikatów (w tym w zamian za Papiery Wartościowe) oraz objęcie Certyfikatów nie są czynnościami podlegającymi opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

#### **4.12. Wskazanie zasad obejmowania Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym inwestorów, do których kierowana jest propozycja objęcia certyfikatów inwestycyjnych**

Certyfikaty Inwestycyjne przeznaczone są dla Inwestorów Instytucjonalnych i Inwestorów Indywidualnych, którzy chcą posiadać ekspozycję na Instrument Finansowy wypłacający regularny dochód netto z tytułu otrzymywanych dywidend i akceptują wysokie ryzyko zmienności rynku akcji oraz są świadomi, że Fundusz nie gwarantuje wypłacania dywidend. Fundusz jest funduszem, którego Statut przewiduje możliwość wypłacania Dochodów Funduszu, na zasadach i w terminach określonych w Statucie i Prospekcie. Inwestor powinien być świadomy, że zgodnie z algorytmem wypłat Dochodu Funduszu określonym w Prospekcie i Statucie, przez pierwsze cztery kwartały od dnia utworzenia Funduszu ewentualne wypłaty Dochodu Funduszu będą mniejsze. Powyższe oznacza, że Fundusz będzie dążył, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Prospektu i Statutu, aby w pierwszym kwartale po dniu jego utworzenia wypłacić jedną czwartą kwoty stanowiącej dochód netto Funduszu z pierwszego kwartału, w drugim kwartale jedną czwartą dochodu netto Funduszu z dwóch pierwszych kwartałów, a w trzecim kwartale jedną czwartą dochodu netto Funduszu z trzech pierwszych kwartałów. Dopiero jednak poczynając od czwartego kwartału, kwota przeznaczona do wypłaty uprawnionym Uczestnikom będzie stanowić jedną czwartą dochodu netto Funduszu z czterech poprzedzających kwartałów. Dodatkowo, Inwestor powinien mieć świadomość istniejących aktualnych wymogów podatkowych związanych z osiągnięciem przychodu tego rodzaju.

#### **4.12.1. Miejsce składania zapisów na Certyfikaty Serii A i podział na transze**

- 1) Zapisy na Certyfikaty Serii A będą przyjmowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
- 2) Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Indywidualnym będzie stanowiła mniejszą z następujących liczb (i) 30% liczby Certyfikatów Serii A (po zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej), albo (ii) liczbę Certyfikatów Serii A, na którą Inwestorzy Indywidualni złożyli ważne zapisy, przy czym Towarzystwo zastrzega sobie prawo dokonania, w uzgodnieniu z Koordynatorem, podwyższenia liczby, o której mowa w pkt (i) powyżej, w przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A obejmujących łącznie większą liczbę Certyfikatów Serii A niż wskazana w pkt (i) powyżej. Powyższa decyzja może zostać podjęta nie później niż przed przekazaniem do publicznej wiadomości Aktualizacji Prospektu w zakresie liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów.
- 3) Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Instytucjonalnym będzie stanowiła różnicę pomiędzy maksymalną liczbą Certyfikatów Serii A proponowanych do objęcia oraz liczbą Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
- 4) Po przekazaniu do publicznej wiadomości Aktualizacji Prospektu w zakresie liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Certyfikatów Serii A pomiędzy transzami, w

uzgodnieniu z Koordynatorem, z zastrzeżeniem, że przesunięte do innej transzy mogą być tylko Certyfikaty Serii A, które nie zostały subskrybowane przez Inwestorów.

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

Zapisy na Certyfikaty Serii A będą przyjmowane wyłącznie za pośrednictwem Koordynatora.

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

Zapisy na Certyfikaty Serii A będą mogły być składane za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, na warunkach obowiązujących u Koordynatora. Złożenie zapisu na Certyfikaty Serii A za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość wymagać będzie zawarcia z Koordynatorem stosownej umowy w tym zakresie. Szczegółowe informacje na temat zasad składania zapisów Inwestorzy będą mogli uzyskać w POK.

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

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

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

Zapisy składane przez Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, będą przyjmowane za pośrednictwem Koordynatora.

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

- 1) Zapisy na Certyfikaty Serii B będą przyjmowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy Uprawnionych Inwestorów.
- 2) Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpocznie się w dniu dopuszczenia certyfikatów Serii A oraz Serii B na GPW na podstawie Prospektu. Ze względu na fakt, iż Certyfikaty Serii B emitowane będą przez Fundusz w nieoznaczonej liczbie i w

sposób ciągły nie została ustalona data zamknięcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B.

- 3) Z uwagi na specyfikę emisji Certyfikatów Serii B i brak maksymalnej liczby Certyfikatów Serii B, których objęcie jest proponowane, Certyfikaty Serii B nie zostały procentowo podzielone na Transze. Inwestorzy mają możliwość złożenia zapisów na nieoznaczoną liczbę Certyfikatów Serii B w ramach każdej z Transz, czyli Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Uprawnionych Inwestorów.

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

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

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

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

Zestawienie POK, w których Inwestorzy mogą składać zapisy na Certyfikaty Serii B, jest opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa. Towarzystwo dokonuje aktualizacji zestawienia POK, w przypadku wystąpienia zmian w zestawieniu POK na podstawie informacji przekazywanych mu przez poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy.

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

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

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

Potwierdzenie przyjęcia zapisu odbywa się na zasadach określonych w umowie zawartej przez Inwestora z Podmiotem Przyjmującym Zapisy.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, przy czym Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który:

- 1) zawarł z Inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; i
- 2) zawarł umowę o dostarczanie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych dla tego Inwestora – w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane są na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy; albo
- 3) zawarł z Inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o których mowa w § 24 ust. 6 pkt 2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane są na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.

## **C. Transza Uprawnionych Inwestorów**

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

- 1) zapisy opłacane poprzez wpłatę pieniężną przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji,
- 2) zapisy opłacane poprzez Wpłatę w Papierach, o której mowa w pkt 4.11.8. lit. C poniżej, przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż 15 (słownie: piętnaście) minut po Zamknięciu Sesji

- uważane są za złożone przez Uprawnionego Inwestora następnego Dnia Sesyjnego. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznawany jest moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.

#### **4.12.3. Opis zasad traktowania Inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale proponowanych do objęcia Certyfikatów**

Proponowanie objęcia Certyfikatów nie jest związane z preferencyjnym traktowaniem któregokolwiek z rodzajów Inwestorów lub grup powiązanych.

Szczegółowe zasady przydziału Certyfikatów serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 4.12.10.1. Prospektu, a w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach określonych w pkt 4.12.10.1. Prospektu..

Przydział Certyfikatów Serii B w:

- 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 4.12.10.2 lit. A;
- 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 4.12.10.2 lit. B;
- 3) Transzy Uprawionych Inwestorów odbywa się na zasadach określonych w pkt 4.12.10.2 lit. C.

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

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

W związku z proponowaniem objęcia Certyfikatów Serii A oraz proponowaniem objęcia Certyfikatów Serii B nie występuje różnicowanie sposobu traktowania przy przydziale zapisów na Certyfikaty Serii A lub na Certyfikaty Serii B od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane.

#### **4.12.5. Warunki zamknięcia proponowania objęcia Certyfikatów, jak również najwcześniejszy możliwy termin jego zamknięcia**

Zamknięcie proponowania objęcia Certyfikatów Serii A nastąpi po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A określone są w pkt 4.12.7.1., z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Towarzystwo terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, w tym ich wydłużenia (zgodnie z pkt 4.12.7.1.), oraz możliwości zawieszenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A (zgodnie z pkt 4.12.7.1.). W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może odwołać rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.

Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B określone są w pkt 4.12.7.2. Prospektu, z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Towarzystwo terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Towarzystwo, zgodnie z Art. 10 ust. 9 Statutu, może podjąć decyzję o zmianie warunków proponowania objęcia Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie propozycji Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o zmianie warunków proponowania objęcia Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 Statutu, Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o zmianie warunków proponowania objęcia Certyfikatów Serii B w formie Aktualizacji Prospektu, w sposób w jaki nastąpiło udostępnienie Prospektu Inwestorom tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Zmiana warunków proponowania objęcia Certyfikatów Serii B nastąpi w terminie wskazanym w treści informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, po uprzednim dokonaniu zmiany Statutu w tym zakresie, przy czym termin ten zostanie przez Towarzystwo ustalony w sposób zapewniający ciągłą emisję Certyfikatów Serii B. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o zmianie warunków proponowania objęcia Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 Statutu, w ramach proponowania objęcia Certyfikatów Serii B, od dnia wskazanego w treści udostępnionej Inwestorom w związku z tą decyzją informacji, wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych a przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Uprawnionych Inwestorów będzie kontynuowane, co będzie równoznaczne z ograniczeniem propozycji Certyfikatów Serii B poprzez jej skierowanie wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i Uprawnionych Inwestorów.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

#### **4.12.6. Wielkość emisji Certyfikatów**

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

Na podstawie Prospektu proponowanych jest do objęcia do 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Certyfikatów Serii A o łącznej wartości nie mniejszej niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych).

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Serii A jest zebranie w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości nie mniejszej niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych). Emisja dojdzie do skutku po dokonaniu wpłat na Certyfikaty Serii A.

Minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Serii A będzie odpowiadać – zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku – 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych).

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

Na podstawie Prospektu Fundusz będzie proponować do objęcia nieoznaczoną liczbę Certyfikatów Serii B emitowanych w sposób ciągły.

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

Ze względu na wynikającą z istoty Funduszu ciągłą emisję Certyfikatów Serii B oraz fakt, iż w tym celu liczba Certyfikatów Serii B, które mogą zostać wyemitowane przez Fundusz nie została ograniczona ani co do minimum, ani co do maksimum.

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

W trakcie trwania proponowania objęcia Certyfikatów Serii B nie jest możliwe podanie maksymalnej kwoty Papierów Wartościowych stanowiących przedmiot propozycji, ponieważ taka informacja nie istnieje – Certyfikaty są emitowane w liczbie nieoznaczonej po cenie emisyjnej ustalonej w sposób przyjęty dla ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

#### **4.12.7. Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów**

##### **4.12.7.1. Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii A**

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii A rozpocznie się w dniu 30 czerwca 2025 r. od godziny 8.00 i będzie trwać do dnia 1 lipca 2025 r. do godziny 18.00 włącznie.

Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu proponowania objęcia Certyfikatów Serii A:

*Tabela 3 Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii A. Przewidywana data emisji*

Niezwłocznie po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie	Publikacja Prospektu;
--	-----------------------

zezwolenia na utworzenie Funduszu	
Dzień Sesyjny poprzedzający pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A	Publikacja informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A
30 czerwca 2025 godz. 8:00	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A;
1 lipca 2025 godz. 18:00	Zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A;
3 lipca 2025	Alokacja Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przez Koordynatora
4 lipca 2025	Przekazanie przez Koordynatora środków pieniężnych pochodzących z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A dokonanych z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
7 lipca 2025	Przydział Certyfikatów Serii A i zamknięcie proponowania objęcia Certyfikatów Serii A

Zapisy będą przyjmowane w każdym Dniu Roboczym. Godziny przyjmowania zapisów uzależnione będą od formy zapisu oraz od podmiotu, w którym będzie składany zapis. W celu ustalenia godzin, w jakich składane mogą być zapisy w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy Inwestor powinien zapoznać się ze szczegółowymi informacjami dostępnymi na stronach internetowych poszczególnych podmiotów. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii A będzie trwało nie dłużej niż 2 (słownie: dwa) tygodnie, przy czym Towarzystwo może podjąć decyzję o zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A po przyjęciu zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości przekraczającej kwotę minimalną, o której mowa w pkt 4.12.6.1. powyżej. Decyzja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie przez Towarzystwo podjęta nie później niż w dniu poprzedzającym ponownie wyznaczony termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A oraz podana do wiadomości Inwestorów w sposób wskazany poniżej.

Towarzystwo może zmienić terminy rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo odwołać rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Informacja o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo o odwołaniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A nastąpi w formie Aktualizacji Prospektu opublikowanej na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz przekazanej do wiadomości Inwestorów za

pośrednictwem Koordynatora. Zmiana terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów lub odwołanie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A może nastąpić nie później niż w dniu poprzedzającym datę rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów.

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

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

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

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpocznie się z pierwszym dniem obrotu Certyfikatami na GPW i będzie trwać do dnia otwarcia likwidacji Funduszu, o ile Towarzystwo nie podejmie, zgodnie z Art. 10 ust. 9 Statutu, decyzji o zmianie warunków proponowania objęcia Certyfikatów Serii B, poprzez skierowanie propozycji wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów.

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

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

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

Towarzystwo jest uprawnione do zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o zakończeniu emisji

Certyfikatów Serii B w formie Aktualizacji Prospektu, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

#### **4.12.8. Zasady składania zapisów na Certyfikaty**

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

W związku z obowiązkiem stosowania środków ograniczających wynikających z przepisów rozporządzenie Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie Certyfikatów Serii A jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji oraz jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Powyższe ograniczenie nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

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

1. Koordynator będzie przyjmować wyłącznie zapisy na Certyfikaty Serii A spełniające wymagania określone w Statucie i Prospekcie oraz opłacone zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie.
2. Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii A w formie pisemnej powinien złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz zapisu. Jeden egzemplarz formularza zapisu otrzyma Inwestor jako potwierdzenie jego złożenia, drugi egzemplarz będzie przeznaczony dla Towarzystwa i trzeci dla Koordynatora.
3. Zapisy na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu zgodnym ze wzorem zawierającym wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 3 do Prospektu. Formularz zapisu będzie zawierał także obowiązkową dyspozycję zdeponowania Certyfikatów Serii A na rachunku papierów wartościowych Inwestora (zgodnie ze wzorem formularza zapisu na Certyfikaty Serii A stanowiącym Załącznik nr 3 do Prospektu).
4. Zapisy na Certyfikaty Serii A Koordynator będzie mógł także przyjmować za pośrednictwem

środków porozumiewania na odległość, w tym sieci Internet, na zasadach określonych w wewnętrznych regulacjach Koordynatora.

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

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

1. Zapisy na Certyfikaty Serii A składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, będą przyjmowane za pośrednictwem Koordynatora.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu zgodnym ze wzorem zawierającym wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 3 do Prospektu. Formularz zapisu będzie zawierał także obowiązkową dyspozycję zdeponowania Certyfikatów Serii A na rachunku papierów wartościowych Inwestora (zgodnie ze wzorem formularza zapisu na Certyfikaty Serii A stanowiącym Załącznik nr 3 do Prospektu).

Postanowienia pkt 4.12.8.1 lit. A ust. 1-2, 4-9 powyżej, będą miały zastosowanie odpowiednio do zapisów na Certyfikaty Serii A składanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

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

W związku z obowiązkiem stosowania środków ograniczających wynikających z przepisów rozporządzenie Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie Certyfikatów Serii B jakimkolwiek

obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji oraz jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Powyższe ograniczenie nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

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

1. Podmioty Przyjmujące Zapisy przyjmują wyłącznie zapisy na Certyfikaty Serii B spełniające wymagania określone w Statucie i Prospekcie oraz opłacone zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie.
2. Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B w formie pisemnej składa w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz zapisu. Jeden egzemplarz formularza zapisu otrzymuje Inwestor jako potwierdzenie jego złożenia, drugi egzemplarz jest przeznaczony dla Towarzystwa, trzeci dla Koordynatora.
3. Do przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą wykorzystywać formularze, na których przyjmowane są zlecenia kupna Papierów Wartościowych, pod warunkiem, że formularz zawiera wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 3 do Prospektu.
4. Zapisy na Certyfikaty Serii B Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą także przyjmować za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym sieci Internet, o ile formę taką dopuszczają wewnętrzne regulacje danego podmiotu, na zasadach określonych w tych regulacjach.
5. Zapis na Certyfikaty Serii B może zostać złożony także przez pełnomocnika Inwestora. Pełnomocnikiem może być zarówno osoba fizyczna jak i prawna.
6. Zgodnie z Art. 16 ust. 12 Statutu zapis na Certyfikaty Serii B może być składany wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów, przy czym minimalna wielkość zapisu wynosi 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny Serii B.
7. Inwestor ma prawo złożenia więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii B. Zapisy złożone przez jednego Inwestora są traktowane jak oddzielne zapisy, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych zapisów lub nieopłacenia go, prawidłowo złożone zapisy przez danego Inwestora zachowują ważność.
8. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważności zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Serii B, ponosi Inwestor.
9. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy, nie

ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

10. Potwierdzenie przyjęcia zapisu odbywa się na zasadach określonych w umowie zawartej przez Inwestora z Podmiotem Przyjmującym Zapisy.

Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dostarczane są Towarzystwu nie później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji. Informacje wskazują liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i zawierają dane w podziale na zapisy złożone w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Inwestorów.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, przyjmowane będą w Podmiotach Przyjmujących Zapisy.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą na piśmie, na formularzu zapisu zgodnym ze wzorem zawierającym wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 3 do Prospektu. Formularz zapisu zawiera także obowiązkową dyspozycję zdeponowania Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Inwestora (zgodnie ze wzorem formularza zapisu na Certyfikaty Serii B stanowiącym Załącznik nr 3 do Prospektu).
3. Postanowienia pkt 4.12.8.2 lit. A ust. 1-2, 4-9 powyżej, mają zastosowanie odpowiednio do zapisów na Certyfikaty Serii B składanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B zaciąga zobowiązanie do:

- a) zapewnienia środków pieniężnych na opłacenie zapisu w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B dniu Z+2 (gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu przez Inwestora z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym);
- b) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z pkt 4.11.8. poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
- c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z pkt 4.11.8. poniżej.

Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy jest obowiązany do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym dostarczane są Towarzystwu nie później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w dniu Z. Informacje wskazują liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i zawierają dane w podziale na zapisy złożone w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowania i dostarczenia Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Inwestorów.

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

Postanowienia pkt 4.12.8.2 lit. B (wraz z postanowieniami, do których odsyła pkt 4.12.8.2 lit. B ust. 3), mają zastosowanie do proponowania objęcia Certyfikatów Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów.

Uprawniony Inwestor może złożyć w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku zastosowanie znajdują postanowienia pkt 4.12.13.

Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:

- 1) zapewnienia odpowiednio środków pieniężnych w wymaganej wysokości lub Papierów Wartościowych w liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) zaakceptowanych przez Fundusz, i które będą przedmiotem zawartej z Funduszem umowy;
- 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu jego rozliczenia i należnej Opłaty Subskrypcyjnej; oraz
- 3) przekazania instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w uzgodnionym terminie.

Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem - przy czym za zapis nie opłacony w pełni w przypadku Wpłaty w Papierach uznawany jest również zapis, w którym Uprawniony Inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w pkt. 3 powyżej - traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Uprawnionego Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.

Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów są składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego Uprawnionemu Inwestorowi przez Podmiot Przyjmujący Zapisy. Formularze zapisu na Certyfikaty stosowane w ramach Transzy

Inwestorów Instytucjonalnych powinny zawierać wszystkie dane określone we wzorze formularza zapisu na Certyfikaty stanowiącym Załącznik nr 3 do Prospektu, z zastrzeżeniem, że umowa o udział w proponowaniu objęcia Certyfikatów Serii B zawierana przez Fundusz z Uprawnionym Inwestorem określa dodatkowe informacje wymagane do uwzględnienia w zapisach na Certyfikaty Serii B składanych przez Uprawnionego Inwestora (obejmujących w szczególności informacje dotyczące sposobu rozliczenia zapisów opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach).

W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez osoby uprawnione do reprezentowania Uprawnionego Inwestora.

#### **4.12.9. Należna Wpłata dla Certyfikatów oraz sposób wydania Certyfikatów**

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

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

1. Inwestor w celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinien dokonać wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A obliczanej jako suma:
  - a) iloczynu liczby Certyfikatów Serii A objętych składanym zapisem oraz ceny emisyjnej za jeden Certyfikat Serii A odpowiadającej poziomowi Indeksu Odniesienia na otwarcie ostatniej Sesji GPW poprzedzającej pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, a jeżeli w dniu poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A nie nastąpi otwarcie Sesji GPW - poziomowi Indeksu Odniesienia na zamknięcie ostatniej Sesji GPW, która odbyła się do tego dnia, w taki sposób, że wyrażona w PLN cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa wyrażonemu w punktach poziomowi Indeksu Odniesienia podzielonemu przez czynnik 10 (słownie: dziesięć); oraz
  - b) należnej Opłaty Subskrypcyjnej wynoszącej nie mniej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem pkt 4.12.16. ust. 11 pkt 1 oraz nie więcej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości składanego zapisu, która obliczana będzie jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu Serii A, o której mowa w lit. a powyżej, i liczby Certyfikatów Serii A objętych zapisem.

Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie opublikowana przez Towarzystwo w formie Aktualizacji Prospektu, w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Koordynatora, w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na otwarcie ostatniej Sesji GPW poprzedzającej pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Wpłaty na Certyfikaty Serii A powinny być dokonywane w złotych polskich.

2. Składanie zapisów na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych odbywa się wyłącznie za pośrednictwem Koordynatora.
3. Inwestor, w dniu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii A, zobowiązany jest do jego opłacenia, poprzez wpłacenie kwoty ustalonej jako Należna Wpłata zgodnie z ust. 1 powyżej, na rachunek bankowy Koordynatora o numerze 55 1540 1157 2115 6610 4333 0011 w banku Bank Ochrony Środowiska S.A.
4. Za moment złożenia ważnego zapisu na Certyfikaty Serii A uznawany będzie moment zaksięgowania przez Koordynatora, na rachunku bankowym wskazanym w ust. 3 powyżej, Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A z tytułu danego zapisu.
5. Złożony zapis na Certyfikaty Serii A będzie ważny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Serii A, co do której – na koniec dnia, w którym został złożony zapis na Certyfikaty Serii A – zostały zaksięgowane, na rachunku bankowym Koordynatora wskazanym w ust. 3 powyżej, środki pieniężne zapewniające jego pokrycie (Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii A).

W związku z wniesieniem Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A, o którym mowa w zdaniu poprzednim:

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

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

6. Koordynator wyda pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu i przekaze je Inwestorowi na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług maklerskich obowiązującym u Koordynatora. Każdy Inwestor powinien samodzielnie zapoznać się z regulaminem świadczenia usług maklerskich Koordynatora.
7. Środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A dokonanych z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A, które zostały alokowane Inwestorom, zostaną

przekazane w terminie dwóch Dni Roboczych od daty zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz z mocy prawa wstąpi w prawa i obowiązki z tytułu umowy o prowadzenie rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzednim i nabędzie prawo do środków pieniężnych pochodzących z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A, zaksięgowanych na tym rachunku.

8. Niezwłocznie po alokowaniu Certyfikatów Serii A na rzecz Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A wniesionych przez Inwestorów, każdorazowo w kwocie odpowiadającej liczbie alokowanych Certyfikatów Serii A dla danego Inwestora, zostaną przeniesione na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, o którym mowa w ust. 7 powyżej. Przydział Certyfikatów Serii A będzie możliwy, jeśli w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A zostaną należycie opłacone zapisy na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości nie mniejszej niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych).
9. Przed zarejestrowaniem Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty Serii A, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat ani innymi pożytkami, jakie te wpłaty przyniosą.
10. Po otrzymaniu od Koordynatora informacji o alokacji Certyfikatów Serii A oraz na ich podstawie, w trzecim Dniu Roboczym od zakończenia przyjmowania zapisów na podstawie otrzymanych od Koordynatora informacji o alokacji Certyfikatów Serii A na rzecz poszczególnych Inwestorów, Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Serii A na rzecz poszczególnych Inwestorów. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A, Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wnioski o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
11. Niezwłocznie po dokonaniu przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii A Towarzystwo przekaze Inwestorowi oraz poinformuje o tym Koordynatora, potwierdzenie realizacji zapisu zawierające: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie danych identyfikujących Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty realizacji zapisu (przydziału Certyfikatów) oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Powyższe potwierdzenie realizacji zapisu będzie mogło być przekazane Inwestorowi za pośrednictwem Koordynatora.
12. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, nastąpi wydanie Certyfikatów Serii A przez Fundusz. Wydanie Certyfikatów Serii A nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów Serii A na rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez Inwestora, w Transzy Inwestorów Indywidualnych w dyspozycji deponowania będącej załącznikiem do formularza zapisu, w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A przydzielonych Inwestorowi. Jeżeli dane przekazane przez Inwestora Indywidualnego na potrzeby zapisania Certyfikatów Serii A będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor Indywidualny musi liczyć się z zapisaniem

Certyfikatów Serii A na swoim rachunku papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora danych.

13. Towarzystwo, Fundusz ani Koordynator nie ponoszą odpowiedzialności za niezapisanie Certyfikatów Serii A na rachunku papierów wartościowych Inwestora wynikające z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora Indywidualnego na potrzeby zapisania Certyfikatów Serii A.
14. Sekwencja zdarzeń w odniesieniu do przydziału Certyfikatów Serii A będzie następująca:
  - a) **Przyjęcie zapisu** na Certyfikaty Serii A złożonego przez Inwestora przez Koordynatora.
  - b) **Należyte opłacenie zapisu** - wniesienie przez Inwestora oraz zaksięgowanie na rachunku Koordynatora w dniu złożenia zapisu kwoty stanowiącej Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A.
  - c) **Zakończenie terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.**
  - d) **Alokacja Certyfikatów Serii A** dla Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Alokacja Certyfikatów Serii A nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
  - e) **Przekazanie przez Koordynatora środków pieniężnych** od Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych za alokowane Certyfikaty Serii A na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa. Zgodnie z ust. 7 powyżej, ww. środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat na Certyfikaty Serii A wniesione przez Inwestorów z tytułu złożonych zapisów na Certyfikaty Serii A, zostaną przekazane przez Koordynatora w drugim Dniu Roboczym od zakończenia przyjmowania zapisów na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
  - f) **Zaksięgowanie środków pieniężnych na rachunku bankowym Towarzystwa** - zaksięgowanie środków pieniężnych od Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych stanowiących Należne Wpłaty na Certyfikaty Serii A alokowane tym Inwestorom przez Towarzystwo, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza, na rzecz Funduszu dla emisji Certyfikatów Serii A.
  - g) **Przydział Certyfikatów Serii A** zostanie dokonany przez Towarzystwo po zaksięgowaniu środków pieniężnych pochodzących z Należnych Wpłat wniesionych przez Inwestorów z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A w kwocie odpowiadającej każdorazowo liczbie Certyfikatów Serii A alokowanej danemu Inwestorowi na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa (dla emisji Certyfikatów Serii A), na podstawie przekazanych przez Koordynatora informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii A.
  - h) **Zapisanie Certyfikatów Serii A** - niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie

depozytowym organizowanym przez KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, Certyfikaty Serii A zostaną zapisane w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A przydzielonych Inwestorowi na rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Inwestora w dyspozycji deponowania będącej załącznikiem do formularza zapisu.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych polskich na liczbę Certyfikatów Serii A wskazaną w zapisie na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora.
2. Wartość dokonanej wpłaty na Certyfikaty Serii A powinna być równa kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii A zgodnie z Prospektem.
3. W przypadku dokonania przez Inwestora Instytucjonalnego niepełnej wpłaty, zapis będzie mógł być uznany za złożony na całkowitą liczbę Certyfikatów Serii A, która została w pełni opłacona z uwzględnieniem należnej Opłaty Subskrypcyjnej.
4. Postanowienia pkt 4.12.9.1 lit. A ust. 7 – 10 powyżej będą miały zastosowanie odpowiednio do zapisów składanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
5. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, nastąpi wydanie Certyfikatów Serii A przez Fundusz. Wydanie Certyfikatów Serii A nastąpi poprzez ich zapisanie na rachunkach papierów wartościowych lub na właściwych rachunkach zbiorczych wskazanych przez Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w formularzu zapisu. Jeżeli dane przekazane przez Inwestora Instytucjonalnego na potrzeby zapisania Certyfikatów Serii A będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor Instytucjonalny musi liczyć się z zapisaniem Certyfikatów Serii A na swoim rachunku papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora danych.
6. Towarzystwo, Fundusz ani Koordynator nie ponoszą odpowiedzialności za niezapisanie Certyfikatów Serii A na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym wynikające z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora Instytucjonalnego na potrzeby zapisania Certyfikatów Serii A.
7. Po otrzymaniu od Koordynatora informacji o alokacji Certyfikatów Serii A oraz na ich podstawie, w trzecim Dniu Roboczym od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A, Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Serii A. Przydział Certyfikatów będzie możliwy, jeśli w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A zostaną należycie opłacone zapisy na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości nie mniejszej niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych).

8. Po zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub odpowiednim rachunku zbiorczym zostają zapisane Certyfikaty Serii A. Na wniosek Inwestora podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora lub rachunek zbiorczy, na którym będą zapisane Certyfikaty Serii A, z których uprawniony będzie Inwestor, wystawi odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację, o której mowa w pierwszym zdaniu niniejszego punktu.

Niezwłocznie po dokonaniu przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii A Towarzystwo przekaze Inwestorowi (stosowna informacja zostanie również przekazana Koordynatorowi) potwierdzenie realizacji zapisu zawierające: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie danych identyfikujących Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty realizacji zapisu (przydziału Certyfikatów) oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Sposób przekazania potwierdzenia będzie uzależniony od regulacji Koordynatora. Potwierdzenie realizacji zapisu będzie mogło być przekazane Inwestorowi za pośrednictwem Koordynatora.

#### **4.12.9.2. Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B oraz sposób wydania Certyfikatów Serii B**

1. Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym dostarczane są Towarzystwu nie później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w dniu Z, przy czym informacje te są aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące zapisów opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania informacji. Informacje wskazują liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i zawierają dane w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów. Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B oraz sposób dokonywania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych złożonymi zapisami i wydawania Certyfikatów Serii B.
2. Podmiot Przyjmujący Zapisy:
  - 1) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu informacje w terminach i na zasadach wskazanych w pkt 4.12.7.2 dziale Transza Inwestorów Indywidualnych, dziale Transza Inwestorów Instytucjonalnych i dziale Transza Uprawnionych Inwestorów;
  - 2) dostarcza Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych, objęte zapisami, których będzie dotyczyć informacja

przekazywana Towarzystwu zgodnie z w pkt 1 powyżej, pisemne potwierdzenia wpłaty na Certyfikaty Serii B.

Na potrzeby alokacji Certyfikatów Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych i w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt. 2 powyżej potwierdzają dokonanie przez Inwestorów objętych tymi informacjami wpłat na Certyfikaty Serii B zgodnie z zasadami dokonywania wpłat określonymi w Statucie i w Prospekcie.

3. Wydawanie Certyfikatów Serii B na rzecz Inwestora, który złożył ważny zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych albo w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, następuje w dniu Z+2, z zastrzeżeniem pkt 4.12.7.2
4. Po opublikowaniu przez Fundusz informacji o cenie emisyjnej zgodnie z Art. 42 ust. 2 Statutu, na podstawie informacji otrzymanej przez Towarzystwo zgodnie z ust. 2 pkt 1 powyżej, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów Serii B na rzecz poszczególnych Inwestorów. O dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B Towarzystwo informuje poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy w dniu Z+1, które w oparciu o tę informację wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, w odniesieniu do zapisów złożonych w dniu Z, w celu dokonania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B w zakresie objętym tymi zapisami w dniu Z+2.
5. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 4 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, Reprezentant Funduszu w dniu Z+2 wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B przez Towarzystwo, na rzecz Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z poniższymi zasadami:
  - 1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
  - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Inwestora;
  - 3) Instrukcje Rozrachunkowe są w każdym przypadku wystawiane przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
6. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo

przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.

7. Zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przebiegowania w dniu Z+2 środków pieniężnych pochodzących z opłacenia zapisów przyjętych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 i 5 powyżej, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.
8. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem, złożonym przez Inwestora nie później niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym nastąpiła rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wydaje i dostarcza Inwestorowi, oraz informuje o tym Podmiot Przyjmujący Zapisy, który pośredniczył w złożeniu zapisu, pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, które, w przypadku zapisu złożonego przez Inwestora w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi jednocześnie potwierdzenie opłacenia zapisu. Pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.
9. Na wniosek Inwestora, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostaną zarejestrowane Certyfikaty Serii B, z których uprawniony będzie Inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację tych Certyfikatów Serii B.

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

1. W przypadku proponowania objęcia Certyfikatów Serii B, Inwestor w celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B powinien posiadać, w momencie jego składania, środki pieniężne w wysokości Początkowej Wpłaty, która zapewni posiadanie przez Inwestora środków pieniężnych na moment rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym przez niego zapisem (w kwocie ustalonej jako iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem, powiększonej o Opłatę Subskrypcyjną. Opłata Subskrypcyjna ustalana jest jako maksymalnie 2% (słownie: dwa procent) wartości przydzielonych Certyfikatów Serii B, niemniej jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych) z zastrzeżeniem pkt 4.12.16. ust. 11 pkt 1, przy czym na potrzeby jej obliczenia na etapie składania zapisu przez Inwestora uwzględniana jest Cena Odniesienia, zamiast ceny emisyjnej, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej. Środki stanowiące Początkową Wpłatę winny być w złotych polskich i powinny być zarejestrowane na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B. Środki pieniężne stanowiące Początkową Wpłatę są blokowane na rachunku pieniężnym

Inwestora z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B.

2. Niezwłocznie po podaniu przez Fundusz do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B objętych złożonym zapisem Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis ustala kwotę Należnej Wpłaty jako iloczyn ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii B oraz liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem uwzględniając należną Opłatę Subskrypcyjną. Zwolnienie blokady środków pieniężnych w kwocie przewyższającej Należną Wpłatę, następuje z chwilą dokonania rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B przez KDPW, o ile w efekcie tych wyliczeń zwolnienie blokady środków pieniężnych jest uzasadnione, czyli jeżeli kwota Należnej Wpłaty jest niższa niż kwota Początkowej Wpłaty obliczonej dla danego zapisu.
3. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się za niska dla jego realizacji (kwota Początkowej Wpłaty jest niższa niż kwota Należnej Wpłaty dla danego zapisu) – zapis zostaje zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej. W pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B zostaje uznany za nieważny i wygasa.
4. W chwili złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B, środki pieniężne z tytułu wpłaty na Certyfikaty Serii B, w wysokości, o której mowa w ust. 1 powyżej, są blokowane na rachunku pieniężnym prowadzonym dla Inwestora przez Podmiot Przyjmujący Zapisy prowadzący dla tego Inwestora rachunek papierów wartościowych, i za pośrednictwem którego składany jest zapis. Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis przez Inwestora, jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
5. W przypadku, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, Bank gwarantuje dostępność środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B, w szczególności poprzez następujące działania:
  - a) środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B, w wysokości o której mowa w ust. 1 powyżej, są blokowane na rachunku bankowym Inwestora prowadzonym przez Bank. Bank dokonuje następnie przelewu środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B, na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej, na podstawie nieodwołalnej dyspozycji Inwestora złożonej w Banku. Środki pieniężne na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B są blokowane na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w zdaniu poprzednim, z chwilą ich zaksięgowania na tym rachunku. Bank przyjmujący zapis od Inwestora jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku bankowym Inwestora, o którym mowa w zdaniu pierwszym ust. 5 lit. a oraz za dokonanie przelewu tych środków na rachunek pieniężny przypisany

do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej; lub

- b) w przypadku, gdy Bank nie dokonuje blokady środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku bankowym Inwestora prowadzonym przez Bank, w trybie opisanym w lit. a powyżej, Bank dokonuje weryfikacji czy na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, znajdują się środki na dokonanie Należnej Wpłaty, w wysokości o której mowa w ust. 1 powyżej oraz przekazuje zapis do Podmiotu Przyjmującego Zapisy w celu zablokowania środków w sposób wskazany w ust. 4 powyżej.

Bank dokonując weryfikacji, o której mowa w niniejszym ust. 5 lit. b działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa oraz odpowiednio o:

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

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

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

Bank ponosi odpowiedzialność z tytułu czynności wskazanych w niniejszym ust. 5, w odniesieniu do zapisów składanych za pośrednictwem tego Banku, wobec Inwestora oraz wobec Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym dany Bank współpracuje.

6. W chwili złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej, powinny znajdować się środki pieniężne w kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B w wysokości odpowiadającej złożonemu zapisowi (pokrycie złożonego zapisu). W przypadku, o którym mowa w ust. 5 lit. a powyżej, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, w chwili złożenia zapisu na rachunku bankowym Inwestora, powinny znajdować się środki pieniężne w kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B w wysokości odpowiadającej złożonemu zapisowi (pokrycie złożonego zapisu). W przypadku, o którym mowa w ust. 5

lit. b powyżej, Bank dokonuje przelewu środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, w terminie zapewniającym, że zapis będzie uznany za ważny. Aby zapis mógł być uznany za ważny, środki pieniężne na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B przekazywane przez Bank, muszą być zaksięgowane na rachunku pieniężnym Inwestora, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B.

W przypadku, o którym mowa ust. 5 lit. b powyżej, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, w chwili złożenia zapisu na rachunku pieniężnym Inwestora, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, powinny znajdować się środki pieniężne stanowiące Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B odpowiadające zapisowi złożonemu przez danego Inwestora. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, zapis jest ważny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Serii B, co do której – w chwili złożenia zapisu – na rachunku pieniężnym Inwestora znajdują się środki pieniężne zapewniające jego pokrycie (Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B). W przypadku, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, zapis jest ważny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Serii B, co do której - w chwili zaksięgowania środków pieniężnych z tytułu dokonania Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, na rachunku pieniężnym Inwestora znajdują się środki zapewniające pokrycie (Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B). W obu przypadkach – gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy albo za pośrednictwem – Banku - za moment należytego opłacenia zapisu (wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) uznaje się moment blokady środków pieniężnych z tytułu wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej. W przypadku, gdy w momencie wnoszenia Należytej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej:

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

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

B.

7. W obu przypadkach – gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy albo za pośrednictwem Banku – za moment złożenia ważnego zapisu na Certyfikaty Serii B uznawany jest moment wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B z tytułu danego zapisu, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem, że wpłata może być dokonana w dniu złożenia zapisu, pod warunkiem złożenia przez Inwestora skutecznego oświadczenia woli o treści i w formie określonych w Prospekcie.
8. Podmiot Przyjmujący Zapisy prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora wydaje pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu i przekazuje je Inwestorowi na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług maklerskich obowiązującym w danym Podmiocie Przyjmującym Zapisy oraz w umowie łączącej dany podmiot i Inwestora. Każdy Inwestor powinien samodzielnie zapoznać się z regulaminem świadczenia usług maklerskich danego Podmiotu Przyjmującego Zapisy, za pośrednictwem którego składany będzie zapis na Certyfikaty Serii B.
9. Zapisy na Certyfikaty B nieopłacone w pełni, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.
10. Należna Opłata Subskrypcyjna uiszczana jest zgodnie z procedurą określoną w ust. 1–3 powyżej, przy czym po dokonaniu przez Towarzystwo alokacji Certyfikatów Serii B środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną przekazywane są w dniu, w którym dokonywana jest wpłata na Certyfikaty Serii B, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 1 powyżej, na rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B zaciąga zobowiązanie do:
  - a) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;
  - b) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek (Z+2), z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
  - c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii B nieopłacone w pełni, przy czym za zapis nieopłacony w pełni w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uważa się również zapis złożony przez Inwestora, co do którego nie wypełnił on zobowiązania z ust. 1 lit. a lub c powyżej w sposób pozwalający na dokonanie rozrachunku złożonego przez Inwestora zapisu na Certyfikaty

Serii B powyżej, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.

3. Niezwłocznie po publikacji informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (gdzie „Z” oznacza dzień przyjęcia zapisu na Certyfikaty Serii B), Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. Zgodnie z pkt 4.12.9.2 ust. 4, Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje, za pośrednictwem Koordynatora, informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozliczenia zapisów na Certyfikaty Serii B, złożonych w dniu Z.
4. Zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmioty Przyjmujące Zapisy lub podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze Inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, dokonują niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Inwestorom na podstawie opłaconych zapisów złożonych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 2 i 3 powyżej. Postanowienia pkt 4.12.9.2 ust. 5 – 9 powyżej mają zastosowanie.

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

1. Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z ust. 11 – 14 poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) z uwzględnieniem ust. 10 poniżej; oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 10 poniżej.
2. Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana jest przez Uprawnionego Inwestora poprzez:
  - 1) wpłatę pieniężną - na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, lub
  - 2) po uprzedniej akceptacji Funduszu, Wpłatę w Papierach, pod warunkiem, że

przedmiotem zapisu są Certyfikaty Serii B, których łączna wartość liczona według ostatniej WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem stanowi nie mniej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) - na odrębny rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza oraz, w zakresie obejmującym środki pieniężne, na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

3. Uprawniony Inwestor dokonując Wpłaty w Papierach jest obowiązany do wniesienia wpłaty na Certyfikaty Serii B w środkach pieniężnych na poziomie nie niższym niż 1% wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. W zakresie części wpłaty w środkach pieniężnych wskazanej w zdaniu poprzedzającym zastosowanie znajdują postanowienia Prospektu dotyczące wpłaty pieniężnej.
4. W przypadku zapisu składanego przez Uprawnionego Inwestora niebędącego Animatorem Emitenta, wraz z wpłatą na Certyfikaty Serii B powinna zostać uiszczona należna Opłata Subskrypcyjna. Należna Opłata Subskrypcyjna uiszczana jest zgodnie z procedurą określoną poniżej, przy czym po dokonaniu przez Towarzystwo alokacji Certyfikatów Serii B, środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną przekazywane są w Dniu Roboczym, w którym dokonywana jest wpłata na Certyfikaty Serii B, na rachunek bankowy Towarzystwa.
5. Wpłata w Papierach dokonywana jest po uprzednim zawarciu przez Fundusz (reprezentowany przez odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy na podstawie odrębnych pełnomocnictw udzielonych przez Fundusz) z Uprawnionym Inwestorem umowy dotyczącej przeniesienia własności Papierów Wartościowych w celu dokonania wpłaty na Certyfikaty Serii B. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zawierana jest w formie, w jakiej złożony zostanie zapis na Certyfikaty Serii B przez Uprawnionego Inwestora.
6. Akceptacja, o której mowa w ust. 2 pkt 2 powyżej, udzielana jest przez Fundusz na wniosek Uprawnionego Inwestora i wskazuje Papiery Wartościowe, które mogą być przedmiotem Wpłaty w Papierach. Wniosek składany jest przez Uprawnionego Inwestora za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, w którym składany będzie zapis, przy czym we wniosku Uprawniony Inwestor wskazuje Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz. Fundusz akceptuje Wpłatę w Papierach pod warunkiem, że Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz, będą odpowiadać aktualnej strukturze Indeksu Odniesienia. Fundusz akceptuje Wpłatę w Papierach, również w przypadku, gdy Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz, nie będą zawierać wszystkich składników wynikających z aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, o ile brakujące Papiery Wartościowe zostaną zastąpione ich równowartością w środkach pieniężnych.
7. Decyzja co do akceptacji Wpłaty w Papierach jest podejmowana przez Fundusz bez zbędnej zwłoki i przekazywana bezpośrednio Uprawnionemu Inwestorowi. O ile jest to możliwe, Fundusz działa w sposób umożliwiający Uprawnionemu Inwestorowi złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B w Dniu Sesyjnym, w którym wniosek został złożony Funduszowi, z zastrzeżeniem pkt 4.12.7.2.

8. Do określenia wartości pakietu Papierów Wartościowych wnoszonego do Funduszu przez Uprawnionego Inwestora w ramach Wpłaty w Papierach w celu obliczenia wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część należnej Wpłaty w Papierach, Fundusz stosuje zasady wyceny określone w Rozdziale X Statutu, przy czym wartość Papierów Wartościowych ustala się na dzień otrzymania wniosku Uprawnionego Inwestora przez Podmiot Przyjmujący Zapisy.
9. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obliczonej zgodnie z pkt 4.12.6.2, przekazywana jest przez Towarzystwo do wiadomości Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania zapisów przez Towarzystwo. Informacja ta jest publikowana jest dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
10. Wydanie Certyfikatów Serii B w zamian za odpowiednio środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B lub w zamian za Wpłatę w Papierach, w wyniku rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B złożone przez Uprawnionego Inwestora następuje w dniu Z+2, (gdzie dzień „Z” oznacza dzień przyjęcia zapisu) – z zastrzeżeniem, że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, wydanie Certyfikatów Serii B, pod warunkiem ich opłacenia zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym pkt 4.12.9.2 (rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem) następuje na jego wniosek, za zgodą Funduszu, w dniu Z+1- z zastrzeżeniem pkt 4.12.7.2. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:
  - 1) Animator Emitenta przekazuje w dniu Z+1 niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1,
  - 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1, w celu dokonania rozrachunku zapisu złożonego przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B w dniu Z+1.

W pozostałym zakresie zastosowanie mają zasady określone w ust. 11 – 19 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt 1, w terminie w nim wskazanym, rozrachunek zapisu na Certyfikaty Serii B złożonego przez Animatora Emitenta jest dokonywany w dniu Z+2 na zasadach określonych w ust. 11 – 19 poniżej.

11. Niezwłocznie po publikacji przez Fundusz informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (dzień złożenia zapisu), zgodnie z ust. 9 powyżej, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów Serii B, na podstawie informacji o zapisach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym w Transzy Uprawnionych Inwestorów przekazanej najpóźniej do godziny 12:00 w pierwszym Dniu Sesyjnym następującym po danym Dniu Sesyjnym przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji (informacja wskazuje liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na

poszczególnych Uprawnionych Inwestorów). Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Uprawnionych Inwestorów, w przypadku gdy te rachunki nie są prowadzone przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym zapisy zostały złożone. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, może być przekazana przez Towarzystwo za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis Uprawnionego Inwestora. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych przez Uprawnionego Inwestora poprzez Wpłatę w Papierach, wraz z informacją o dokonanej alokacji Towarzystwo przekazuje informację o wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B wyliczoną zgodnie z pkt 4.12.9.2 ust. 8. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje również niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej.

12. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 11 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, każdorazowo w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych w środkach pieniężnych, w celu ich rozliczenia w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej. Na zasadach opisanych w zdaniu poprzedzającym, Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w odniesieniu do zapisów opłaconych Wpłatą w Papierach, przy czym w takim przypadku Instrukcją Rozrachunkową objęta jest tylko część wpłaty wnoszona przez Inwestora w środkach pieniężnych. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor jest obowiązany do podjęcia działań w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w dniu Z+1, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 12, wypełniając zobowiązania, o których mowa w pkt 4.12.9.2 lit. B ust. 1 powyżej.
13. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają najpóźniej w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności do KDPW, każdorazowo w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, w celu transferu Papierów Wartościowych stanowiących Wpłatę w Papierach na wydzielony rachunek papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu w dniu Z+2. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor jest obowiązany podjąć działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach

poprzedzających niniejszego ust. 13, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uprawnionego Inwestora.

14. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, w dniu Z+2, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B przez Towarzystwo, na rzecz Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzji Uprawnionych Inwestorów, na następujących zasadach:
  - 1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
  - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Uprawnionego Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora; oraz
  - 3) Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
15. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 14 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej Instrukcji Rozrachunkowej na rzecz Uprawnionego Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
16. W przypadku zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe w zakresie wpłaty wnoszonej przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych oraz pod warunkiem, że na wydzielonym rachunku papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane Papiery Wartościowe stanowiące Wpłatę w Papierach, przetransferowane zgodnie z ust. 14 powyżej i 17 poniżej.
17. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 11 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, Reprezentant Funduszu wystawia w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności do KDPW. Postanowienia ust. 14 pkt 3 powyżej mają zastosowanie.

18. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 10 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych oraz Papierów Wartościowych, pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozrachowanych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 11 - 14 powyżej, odpowiednio na rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.
19. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 10 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapis, w którym został złożony zapis na Certyfikaty Serii B, lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku, gdy rachunek ten nie będzie prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapis, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Uprawnionemu Inwestorowi na podstawie ważnie złożonego w dniu Z i opłaconego zapisu, na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora albo na właściwym rachunku zbiorczym.
20. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, nie później niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym następuje rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wydaje i dostarcza Uprawnionemu Inwestorowi (stosowna informacja zostaje również przekazana Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B) pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu stanowiące jednocześnie potwierdzenie realizacji zapisu. Pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących Uprawnionego Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Potwierdzenie opłacenia zapisu może być przekazane Uprawnionemu Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.
21. Na wniosek Uprawnionego Inwestora podmiot prowadzący na jego rzecz rachunek papierów wartościowych lub prowadzący właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostaną zarejestrowane Certyfikaty Serii B, wydaje świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację, o której mowa w ust. 20 powyżej.

#### **4.12.10. Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot**

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

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

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2–7 poniżej, przydział Certyfikatów Serii A nastąpi w oparciu o zapisy złożone i opłacone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 4.12.9.1 lit. A ust. 10. Przydział Certyfikatów Serii A nastąpi po zaksięgowaniu środków pieniężnych

pochodzących z Należnych Wpłat na rachunku bankowym Towarzystwa. Przydział Certyfikatów Serii A zostanie przeprowadzony równocześnie w stosunku do wszystkich alokowanych Certyfikatów Serii A, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2–7 poniżej.

2. Przydział Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany przez Towarzystwo zgodnie z następującymi zasadami:
  - a) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie niższa lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, Certyfikaty Serii A zostaną przydzielone wszystkim Inwestorom stosownie do złożonych zapisów, czyli zapisy zostaną zrealizowane w całości;
  - b) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą:
    - a. Inwestorom zostaną przydzielone Certyfikaty Serii A na zasadzie proporcjonalnej redukcji z uwzględnieniem przesunięć między transzami,
    - b. stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku,
    - c. ułamkowe części Certyfikatów Serii A nie będą przydzielane;
  - c) w przypadku, gdy pozostaną Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Certyfikaty Serii A zostaną kolejno przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Certyfikatów Serii A, przy czym w przypadku, zapisów na jednakową liczbę Certyfikatów Serii A, o przydziale zadecyduje Towarzystwo.
3. Nieprzydzielenie Certyfikatów będzie mogło być spowodowane:
  - a) nieważnością zapisu na Certyfikaty Serii A, w przypadku, o którym mowa w pkt 4.12.9.1 lit. A ust. 5;
  - b) redukcją zapisów na Certyfikaty Serii A, dokonaną zgodnie z ust. 2 powyżej;
  - c) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości nie mniejszej niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych).
4. Przydział Certyfikatów stanie się bezskuteczny w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:
  - a) uprawomocnieniem się postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;

- b) podjęciem przez KNF ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
  - c) niezłożeniem przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 (słownie: sześciu) miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
5. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 3 lit. b powyżej, Koordynator zwróci środki pieniężne wpłacone uprzednio przez Inwestora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w części w jakiej zapis na Certyfikaty Serii A został zredukowany, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
  6. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 3 lit. c powyżej, Koordynator, niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu czternastu Dni Roboczych od dnia wydania przez Towarzystwo komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, zawierającego informację, o której mowa w ust. 3 lit. c powyżej, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty Serii A bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań.
  7. W przypadkach określonych w ust. 4 powyżej Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 (słownie: czternastu) dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 4, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty Serii A, wraz Opłatą Subskrypcyjną, oraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia przekazania środków Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, na rzecz Funduszu, do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 4 powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
  8. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny wskazany przez Inwestora w formularzu zapisu. Wpłaty na Certyfikaty Serii A będą zwracane bez pośrednictwa KDPW.
  9. Za dzień zwrotu środków pieniężnych będzie uznawany dzień obciążenia rachunku bankowego Koordynatora lub Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Zapisy na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane wyłącznie za pośrednictwem Koordynatora.
2. Przydział Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:
  - 1) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie mniejsza lub równa liczbie

Certyfikatów Serii A objętych tą transzą – zapisy zostaną zrealizowane w całości;

- 2) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zapisy zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
3. Postanowienia pkt 4.12.10.1. lit. A. ust. 3 oraz ust. 4 powyżej będą mieć zastosowanie odpowiednio do zapisów przyjmowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
4. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2 powyżej, Koordynator zwróci środki pieniężne, wpłacone uprzednio przez Inwestora na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w części w jakiej zapis na Certyfikaty Serii A został zredukowany, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
5. W przypadkach określonych w pkt 4.12.10.1. lit. A. ust. 3 lit. a powyżej, Koordynator zwróci środki pieniężne, wpłacone uprzednio przez Inwestora na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
6. W przypadkach określonych w pkt 4.12.10.1. lit. A. ust. 3 lit. c powyżej, Koordynator niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 (słownie: czternastu) dni od dnia wydania przez Towarzystwo komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, zawierającego informację, o której mowa w pkt 4.12.10.1. lit. A. ust. 3 lit. c powyżej, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty Serii A bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań.
7. W przypadkach określonych w pkt 4.12.10.1. lit. A. ust. 4 powyżej, Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 (słownie: czternastu) dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych powyżej, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty Serii A wraz z wartością otrzymanych odsetek od wpłat naliczonych przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia przekazania środków Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa pkt 4.12.10.1. lit. A. ust. 4 powyżej.
8. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek pieniężny lub bankowy wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego. Wpłaty na Certyfikaty Serii A będą zwracane bez pośrednictwa KDPW.
9. Za dzień zwrotu środków pieniężnych będzie uznawany dzień obciążenia odpowiednio rachunku bankowego Koordynatora lub rachunku bankowego Towarzystwa, prowadzonego przez Depozytariusza na rzecz Funduszu dla emisji Certyfikatów Serii A.

#### **4.12.10.2. Redukcja zapisów na Certyfikaty Serii B i zwrot nadpłaconych kwot**

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

1. Przydział Certyfikatów Serii B następuje w oparciu o zapisy złożone i opłacone zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4.12.9.2 lit. A powyżej. Przydział Certyfikatów Serii B następuje na zasadach opisanych w pkt 4.12.9.2 ust. 5 i 6. Przydział Certyfikatów Serii B przeprowadzany jest równocześnie w stosunku do wszystkich Certyfikatów Serii B alokowanych przez Towarzystwo w ciągu danego Dnia Sesyjnego. Przydział Certyfikatów Serii B nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego Podmiotu Przyjmującego Zapisy złożony został zapis na Certyfikaty Serii B.
2. Nieprzydzielenie Certyfikatów Serii B może być spowodowane nieważnością zapisu na Certyfikaty Serii B, w przypadku, gdy:
  - a) Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się za niska dla jego realizacji – zapis zostaje zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej, natomiast w pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B uznany zostaje za nieważny i wygasa;
  - b) brak jest pokrycia na opłacenie zapisu na przynajmniej 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii B lub na należną Opłatę Subskrypcyjną.

W sytuacji gdy Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się wyższa od Należnej Wpłaty – zapis zostaje zrealizowany w pełnym zakresie a środki stanowiące nadwyżkę ponad Należną Wpłatę (kwotę stanowiącą iloczyn ceny emisyjnej i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększonej o należną Opłatę Subskrypcyjną) podlegają odblokowaniu.

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

Mając na uwadze zasady wnoszenia należnych wpłat przez inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, opisane w pkt 4.12.9.2 lit. B powyżej, nie występują zdarzenia skutkujące koniecznością zwrotu nadpłaconych kwot.

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

Postanowienia pkt 4.12.9.2 lit. B powyżej mają zastosowanie odpowiednio do zapisów składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów.

#### **4.12.11. Termin związania Zapisem**

##### **4.12.11.1. Termin związania Zapisem na Certyfikaty Serii A**

1. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapis na Certyfikaty Serii A jest bezwarunkowy i nieodwoławny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
2. Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii A jest nim związany od dnia złożenia zapisu do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Serii A.
3. Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii A przestanie być związany zapisem w przypadku niedojścia emisji do skutku w związku z:
  - a) uprawomocnieniem się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
  - b) podjęciem przez KNF ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
  - c) niezłożeniem przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu;
  - d) niezbraniem w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A należycie opłaconych zapisów o łącznej wartości nie mniejszej niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych).

##### **4.12.11.2. Termin związania Zapisem na Certyfikaty Serii B**

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapis na Certyfikaty Serii B jest bezwarunkowy i nieodwoławny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B jest nim związany od dnia złożenia zapisu do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Serii B.

#### **4.12.12. Ochrona danych osobowych**

Administratorem danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo. Natomiast Koordynator oraz Członkowie Konsorcjum będą przetwarzać dane osobowe w celu realizacji postanowień zawartych umów oraz Statutu, w szczególności prowadzenia obsługi zapisów na Certyfikaty na rzecz Uczestników oraz pełnienia powierzonych im funkcji w procesie emitowania i dokonywania wykupu Certyfikatów.

Celem zbierania danych osobowych jest:

- b) przeprowadzenie proponowania objęcia Certyfikatów;

- c) realizacja świadczeń z Certyfikatów;
- d) przeprowadzanie wykupów Certyfikatów;
- e) rejestrowanie danych zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy.

Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności podmioty obsługujące Fundusz, sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy. Uczestnikowi przysługiwać będzie prawo wglądu do treści swoich danych oraz ich poprawiania. Podanie danych osobowych będzie niezbędne do realizacji zapisu. Osoba fizyczna składająca zapis na Certyfikaty zobowiązana będzie przedstawić dokument potwierdzający jej tożsamość.

#### **4.12.13. Pełnomocnictwa**

Czynności związane ze składaniem zapisów na Certyfikaty, nabywaniem, dysponowaniem Certyfikatami oraz składaniem żądań wykupu Certyfikatów, jak również innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane przez pełnomocnika. Inwestor lub Uczestnik mogą udzielić pełnomocnictwa osobie fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych lub osobie prawnej. Pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym lub w formie aktu notarialnego lub być udzielone w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika Podmiotu Przyjmującego Zapisy. Wymogi określone w zdaniu poprzedzającym należy stosować również do odwołania pełnomocnictwa.

#### **4.12.14. Podanie wyników proponowania objęcia Certyfikatów do publicznej wiadomości**

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Serii A jest zebranie w terminie przyjmowania zapisów, ważnych zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości co najmniej 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych).

Emisja Certyfikatów Serii A nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 1) łączna kwota, na jaką zostaną złożone ważne zapisy przez Inwestorów w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A będzie mniejsza niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych);
- 2) Sąd Rejestrowy wyda postanowienie w sprawie odmowy wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
- 3) upłynie okres 6 (słownie: sześciu) miesięcy od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, a Towarzystwo nie złoży wniosku do Sądu Rejestrowego o wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
- 4) KNF podejmie ostateczną decyzję o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Informacja o ostatecznie ustalonej liczbie proponowanych do objęcia Certyfikatów Serii A, wynikającej z ważnie złożonych w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, zostanie

przekazana KNF, GPW oraz do wiadomości Inwestorów w sposób w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Koordynatora. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie również podana do publicznej wiadomości poprzez publikację raportu bieżącego zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach.

Dodatkowo, do publicznej wiadomości zostanie przekazana informacja o dojeździe lub niedojeździe emisji do skutku poprzez publikację raportu bieżącego zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach. Raport o dojeździe emisji do skutku zostanie przekazany w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Certyfikaty Serii B będą emitowane przez Fundusz w sposób ciągły. W związku z powyższym, Statut ani Prospekt nie przewidują jakichkolwiek warunków, których spełnienie będzie niezbędne dla skuteczności emisji Certyfikatów Serii B. Fundusz poda do publicznej informacji dane o wynikach proponowania objęcia Certyfikatów Serii B po jego zakończeniu zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach Bieżących i Okresowych.

#### **4.12.15. Procedura informowania o przydziale Certyfikatów**

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A, Towarzystwo przekaże raport bieżący, zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach. Ponadto, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A i opublikowaniu raportu bieżącego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Inwestor będzie mógł uzyskać w podmiocie, który przyjął złożony przez niego zapis, informację o liczbie przydzielonych mu Certyfikatów Serii A.

Inwestor, niezwłocznie po dokonaniu na jego rzecz przydziału Certyfikatów Serii B, może uzyskać w podmiocie, który przyjął złożony przez niego zapis, informację o liczbie przydzielonych mu Certyfikatów Serii B. Przydział Certyfikatów Serii B nie będzie dokonywany za pomocą systemu GPW.

#### **4.12.16. Cena emisyjna**

1. Cena emisyjna Certyfikatów Serii A będzie odpowiadać poziomowi Indeksu Odniesienia na otwarcie ostatniej Sesji Giełdowej poprzedzającej pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A w taki sposób, że wyznaczona w PLN cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa poziomowi Indeksu Odniesienia w punktach podzielonemu przez czynnik 10 (słownie: dziesięć). Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie podana przez Towarzystwo do wiadomości Inwestorów w formie Aktualizacji Prospektu, w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu obejmującego Certyfikaty Serii A, tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Koordynatora, w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na otwarcie ostatniej Sesji Giełdowej poprzedzającej pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Jeżeli w dniu poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A nie nastąpi

- otwarcie Sesji Giełdowej, cena emisyjna Certyfikatów Serii A odpowiada poziomowi Indeksu Odniesienia na zamknięcie ostatniej Sesji Giełdowej, która odbyła się do tego dnia.
2. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z dnia przyjęcia zapisu, z zastrzeżeniem, że zapis złożony przez Inwestora po Godzinie Zamknięcia uznawany jest za złożony w kolejnym Dniu Sesyjnym.
  3. Cena emisyjna Certyfikatu B jest równa WANCI ustalonej na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez Inwestora, zastrzeżeniem zasady, o której mowa w ust. 2 powyżej, w związku z czym jest równa Wartości Aktywów Funduszu pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny podzielonej przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym samym Dniu Wyceny i ustalana jest przez Fundusz według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej przy zastosowaniu zasad wyceny przedstawionych w Rozdziale X Statutu według stanu na dzień złożenia zapisu przez Inwestora. Powyższe, wobec szczegółowego określenia sposobu ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B powoduje, że Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B dysponuje szczegółową wiedzą pozwalającą mu na ustalenie ceny, po jakiej nabędzie Certyfikaty Serii B objęte zapisem.
  4. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B jest każdorazowo podawana przez Towarzystwo do wiadomości Inwestorów, w sposób ,w jaki został udostępniony Prospekt tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, w każdym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym przyjęty został zapis na Certyfikaty Serii B, po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu dla dnia, w którym złożony został zapis na Certyfikaty Serii B (z zastrzeżeniem, że złożenie przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia jest uznawane za złożenie zapisu w następnym Dniu Sesyjnym). Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
  5. W celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Inwestor powinien posiadać środki pieniężne w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty na rachunku pieniężnym prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy. Środki pieniężne stanowiące Początkową Wpłatę zostają zablokowane na rachunku Inwestora z chwilą przyjęcia zapisu na Certyfikaty Serii B.
  6. Niezwłocznie po opublikowaniu przez Fundusz informacji zgodnie z ust. 4 powyżej o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B objętych złożonym zapisem w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis ustala kwotę Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B jako iloczyn ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii B oraz liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem uwzględniając należną Opłatę Subskrypcyjną. Zwolnienie blokady środków pieniężnych w kwocie przewyższającej Należną Wpłatę, o ile w efekcie tych wyliczeń zwolnienie blokady środków pieniężnych jest uzasadnione, następuje z chwilą dokonania rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B przez KDPW.
  7. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze

złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się niższa od Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B – zapis zostaje zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata. W pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B zostaje uznany za nieważny i wygasa.

8. Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt. 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2.
9. Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) z uwzględnieniem pkt 1 powyżej; oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, z zastrzeżeniem możliwości ustalenia, na wniosek Uprawnionego Inwestora, wcześniejszego terminu rozrachunku zapisu złożonego przez Uprawnionego Inwestora.
10. Od Inwestorów składających zapisy na Certyfikaty Serii B jest pobierana Opłata Subskrypcyjna, o której mowa w art. 132 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem ust. 10 pkt 1 poniżej i nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana jest przy zastosowaniu Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Opłata Subskrypcyjna nie stanowi części ceny emisyjnej Certyfikatów.
11. Towarzystwo jest uprawnione do:
  - 1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;

- 2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
  - 3) upoważnienia Podmiotu Przyjmującego Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określone w ust. 10 powyżej.
12. Opłata Subskrypcyjna, zgodnie z Art. 11 ust. 2 Statutu, jest wyłączona w przypadku zapisów składanych przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów.
  13. Z zastrzeżeniem ust. 14 poniżej, poza Opłatą Subskrypcyjną pobieraną przez Towarzystwo od Inwestorów, Inwestorzy nie ponoszą żadnych dodatkowych opłat i prowizji w związku ze złożeniem zapisu na Certyfikaty Serii B.
  14. Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem których składane są zapisy na Certyfikaty Serii B, mogą pobierać od Inwestorów opłaty za otwieranie i prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunku pieniężnego oraz opłaty depozytowe za rejestrowanie Papierów Wartościowych na tych rachunkach. Banki, za pośrednictwem których składane są zapisy na Certyfikaty Serii B, mogą pobierać od Inwestorów dodatkowe opłaty za świadczenie usług bankowych lub maklerskich. Wysokość oraz sposób pobierania opłat, o których mowa w niniejszym ust. 14, określają wewnętrzne regulacje danego podmiotu (Podmioty Przyjmujące Zapisy, Banki oraz inne podmioty, jeżeli Inwestor korzysta z ich usług przy składaniu zapisów na Certyfikaty).

#### **4.12.17. Podmiot świadczący usługę oferowania (plasowania) w związku z proponowaniem objęcia Certyfikatów (Koordynator)**

Podmiotem świadczącym usługę oferowania (plasowania), w rozumieniu art. 72 Ustawy o Obrocie w związku z proponowaniem objęcia Certyfikatów jest:

<b>Nazwa:</b>	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
<b>Numer telefonu:</b>	+48 (22) 504 30 00
<b>Numer telefaksu:</b>	+48 (22) 504 31 00
<b>Adres internetowy:</b>	www.bossa.pl
<b>E-mail:</b>	makler@bossa.pl

Wynagrodzenie Koordynatora składa się z części stałej w wysokości 40 tys. PLN oraz części zmiennej, uzależnionej od wielkości aktywów Funduszu, której wysokość nie przekroczy 0,25%

Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. Całość wynagrodzenia Koordynatora jest opłacana ze środków Towarzystwa. Dodatkowo, Opłata Subskrypcyjna, stanowiąca przychód Towarzystwa a pobrana przez Koordynatora od klientów, jest przekazywana przez Towarzystwo na rzecz Koordynatora.

## **ROZDZIAŁ V. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności towarzystwa funduszy inwestycyjnych**

### **5.1. Dane osób zarządzających i osób nadzorujących Fundusz**

#### **5.1.1. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Fundusz oraz mających istotny wpływ na działalność Funduszu**

Zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące Fundusz, czyli wchodzące w skład organów Towarzystwa, oraz pozostałe osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu, czyli osoby, które zarządzają Aktywami Funduszu, zostały wskazane w niniejszym pkt 5.1.

#### **5.1.2. Osoby zarządzające**

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

##### **Jacek Dekarz, Prezes Zarządu Towarzystwa**

Licencjonowany doradca inwestycyjny, nr licencji: 116, makler papierów wartościowych, nr licencji: 576. Zdobył Certyfikat Międzynarodowego Analityka Inwestycyjnego (CIAA). Biegły Sądowy przy Sądzie Okręgowym w Warszawie z dziedziny finansów, bankowości i rachunkowości.

W latach 1995-2006 zatrudniony odpowiednio na stanowiskach maklera papierów wartościowych w Biurze Maklerskim Banku Gdańskiego S.A., Doradca Inwestycyjny oraz Dyrektor Pionu Doradztwa i Analiz DM BIG-BG S.A., Zarządzający Portfelami w TFI Union Investment S.A.

W latach 2006-2011 był Wiceprezesem Zarządu BRE Wealth Management S.A., następnie w latach 2011-2017 był Zarządzającym portfelami funduszowymi w RDM Wealth Management S.A.

Od 2017 do 2021 zajmował stanowisko Wiceprezesa Zarządu w NDM S.A. następnie w okresie od 2022 do 2023 był Prezesem ORIGIN TFI S.A.

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

Mariusz Skwaroń studiował Ekonomikę i Organizację Transportu w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Uzyskał stopień magistra ekonomii.

Od 1995 r. posiada licencję maklera papierów wartościowych.

Karierę zawodową rozpoczął w BRE Brokers S.A., od 1994 r. do 1997 r. pracował jako makler papierów wartościowych. W takim samym charakterze pracował od 1997 r. w Biurze maklerskim

BPH S.A. oraz w okresie od 1997 r. do 2002 r, w Domu Maklerskim AmerBrokers S.A. Od roku 2002 do 2005 r. był Dyrektorem Regionalnym Sprzedaży w Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Następnie w latach 2005 – 2007 pracował na stanowisku Dyrektora Departamentu Sprzedaży w Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W latach 2008 – 2019 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A. W roku 2022 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej AgioFunds TFI S.A.

W skład Zarządu AgioFunds TFI S.A. obecnej kadencji został powołany w lutym 2023 r.

### **Piotr Koroluk, Członek Zarządu Towarzystwa**

Piotr Koroluk jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie – Studiów Podyplomowych w zakresie Informatyczne Systemy Zarządzania – Strategia, Projektowanie oraz Integracja.

Licencjonowany doradca inwestycyjny nr licencji 391, Certified International Investment Analyst nr licencji 21000075, Financial Risk Manager nr 1554383, Professional Risk Manager nr 115691, Enterprise Risk Management nr 402566240.

Z rynkiem finansów związany od 2010 roku, gdzie karierę zawodową rozpoczynał w Departamencie Funduszy Inwestycyjnych UKNF jako referent a następnie starszy referent. Dalej w latach 2012-2014 w FIT DM na stanowisku doradcy inwestycyjnego a dalej p.o. dyrektora departamentu inwestycyjnego odpowiadał m.in. za opracowanie i wdrożenie systemu oceny ryzyka portfela inwestycyjnego oraz nadzorowanie przestrzegania limitów inwestycyjnych. Od 2014r. związany był z PFR Nieruchomości (BGK Nieruchomości) gdzie awansując ze stanowiska specjalisty na dyrektora biura finansowania lokat odpowiadał mi.in. za opracowanie i wdrożenie systemu oceny ryzyka projektów i portfeli funduszy oraz nadzór nad ryzykiem i limitami inwestycyjnymi.

### **Mirosław Jan Barszcz, Członek Zarządu Towarzystwa**

Pan Mirosław Barszcz jest absolwentem Katolickiego Uniwersytetu Lubelskiego, gdzie uzyskał tytuł magistra nauk prawnych. Doświadczenie zawodowe zdobywał w międzynarodowych firmach doradczych m.in. EY oraz PwC. Od 2000 roku jest doradcą podatkowym. Pełnił funkcję wiceministra finansów oraz ministra budownictwa. Był prezesem zarządu PFR Nieruchomości S.A., gdzie zarządzał największym w Europie Środkowej nieruchomościowym funduszem inwestycyjnym posiadającym w swoim portfelu aktywa o wartości ponad miliarda euro w ponad 40 lokalizacjach w Polsce. Był członkiem Rady Nadzorczej PKO BP S.A., gdzie sprawował funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu oraz członka Komitetu Strategii. Był również przewodniczącym Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Torpol S.A. Jest współzałożycielem oraz prezesem Inavia ASI SKA - prywatnego funduszu nieruchomościowego inwestującego w projekty mieszkaniowe. Jest również członkiem Rady Nadzorczej RAEN S.A. Jest przewodniczącym komitetu ds. inwestycji międzynarodowych Polsko-Ukraińskiej Izby Handlowej oraz doradcą zarządu Pracodawców RP. Posiada licencję doradcy podatkowego.

Zakończenie obecnej kadencji członków Zarządu nastąpi w dniu 31 grudnia 2027 r., a mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

### **Marcin Dariusz Chadaj, Prokurent**

Marcin Dariusz Chadaj był Członkiem Zarządu Towarzystwa od 30 października 2009 r., a od 13 grudnia 2012 r. do 2 września 2019 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa.

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

Marcin Dariusz Chadaj zdobywał doświadczenie zawodowe najpierw jako handlowiec w firmie Faxpol Autoryzowany Dystrybutor CANON, gdzie pracował od lipca 1995 r. do czerwca 1998 r. Następnie, od stycznia 1999 r. do kwietnia 2003 r. zatrudniony był w SKARBIEC Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie pracował najpierw jako specjalista ds. sprzedaży w Biurze Obsługi Inwestora, a następnie jako Kierownik Biura Obsługi Inwestora. W lipcu 2002 r. Marcin Dariusz Chadaj rozpoczął pracę w SKARBIEC Serwis Finansowy Sp. z o.o., gdzie do kwietnia 2003 r. był Kierownikiem ds. Obsługi Klienta w Departamencie Klientów Instytucjonalnych. Od maja 2003 r. do sierpnia 2005 r. Marcin Dariusz Chadaj pracował jako specjalista ds. kontaktów z Klientami i Wicedyrektor Departamentu Doradztwa i Obsługi Klienta w SKARBIEC Investment Management S.A. Przez trzy kolejne lata - do lipca 2008 r. - Marcin Dariusz Chadaj był Dyrektorem Departamentu Sprzedaży Instytucjonalnej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Bezpośrednio po tym okresie pełnił funkcję Członka Zarządu w Strefa Finansów Sp. z o.o. (od sierpnia 2008 r. do maja 2009 r.). Od 1 czerwca 2009 r. Marcin Dariusz Chadaj zatrudniony był w AgioFunds TFI początkowo jako Dyrektor ds. Obsługi Inwestorów, od września 2019 roku pełni funkcję Prokurenta w Towarzystwie.

### **Konrad Cezary Kuzioła, Prokurent**

Konrad Cezary Kuzioła (radca prawny) jest Dyrektorem Departamentu Prawnego Towarzystwa, absolwentem prawa na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie (2009 r.) oraz absolwentem podyplomowego studium prawa rynku kapitałowego na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (2014 r.), jest wpisany na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Lublinie (2013 r.), biegle posługuje się językiem angielskim (Certificate of Proficiency in English, 2012 r.).

Konrad Cezary Kuzioła od 2013 r. prowadzi kancelarię prawną (Konrad Kuzioła Kancelaria Radcy Prawnego) i specjalizuje się w zakresie doradztwa na rzecz podmiotów prowadzących działalność regulowaną, w tym w szczególności towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz spółek publicznych, a także akcjonariuszy i członków organów spółek kapitałowych. W trakcie swojej kariery zawodowej, współpracował z renomowanymi kancelariami prawnymi oraz towarzystwami funduszy inwestycyjnych.

Konrad Cezary Kuzioła posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie kompleksowej obsługi transakcji kapitałowych, szeroko rozumianego doradztwa korporacyjnego oraz wielowątkowych sądowych sporów korporacyjnych, a także bogatą praktykę w zakresie obsługi transakcyjnej funduszy inwestycyjnych, wprowadzania akcji do obrotu na rynku zorganizowanym, reprezentowania znaczących akcjonariuszy na walnych zgromadzeniach spółek publicznych oraz bieżącej obsługi prawnej spółek publicznych.

### **5.1.3. Osoby nadzorujące Fundusz**

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

#### **Jarosław Karasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Absolwent Uniwersytetu Morskiego w Gdyni. W latach 1994 -1996 pracował jako analityk finansowy na Giełdzie Papierów Wartościowych. Następnie w latach 1996 -2000 był Wicedyrektorem Bankowości Inwestycyjnej w Rothschild Corporate Finance. W latach 2000-2002 był Dyrektorem ds. Rozwoju i Doradcą Zarządu w Wirtualnej Polsce. Wkrótce potem między 2002-2004 rokiem był Kontrolerem Finansowym w Grupa Brasco S.A. Od stycznia 2004 r. prowadzi niezależne usługi doradztwa finansowego dla małych i średnich firm w transakcjach kapitałowych – Robinzone sp.z o.o. Od 2010 r. Był Członkiem Rad Nadzorczych i Komitetów Audytów w małych i średnich Spółkach notowanych na GPW w Warszawie m.in. w Globe Trade Centre S.A., Projprzem S.A., Armatura S.A., JHM Development S.A.

#### **Jacek Jastrzębski, Członek Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa**

W 1997 r. Jacek Jastrzębski ukończył studia wyższe magisterskie na Wydziale Ekonomicznym w Filii Uniwersytetu Warszawskiego. Posiada Licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 1711. Jacek Jastrzębski posiada ponad 20 – letnie doświadczenie na rynku finansowym oraz 12-letnie doświadczenie między innymi w zarządzaniu projektami i siecią sprzedaży, jak również bogate doświadczenie w rozwoju oferty produktów inwestycyjnych w sieci bankowej. Karierę zawodową rozpoczął pracując w Elektrociepłowni Białystok S.A., gdzie w 1998 r. zajmował stanowisko Samodzielnego referenta ds. finansowych. Od 1999 r. do 2002 r. Jacek Jastrzębski był Maklerem Giełdowym w Domu Maklerskim AmerBrokers S.A. Od 2002 r. do kwietnia 2003 r. był Maklerem Giełdowym w DB Securities S.A. Następnie od maja 2003 r. do sierpnia 2005 r. obejmował stanowisko Account Managera tj. Specjalisty ds. kontaktów z klientami i sprzedaży w Skarbiec Investment Management S.A. oraz w Skarbiec Serwis Finansowy sp. z o.o. Od września 2005 r. do stycznia 2008 r. Jacek Jastrzębski zajmował stanowisko Wicedyrektora Departamentu Sprzedaży Instytucjonalnej w Superfund TFI S.A. a od stycznia 2008 r. do grudnia 2011 r. pełnił kolejno funkcje: Prezesa, Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Zarządzającego i Członka Komitetu Inwestycyjnego w tym podmiocie. Następnie, od kwietnia 2013 r. do czerwca 2020 r., pracował w Biurze Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. na stanowisku Kierownika Zespołu Rozwoju Oferty Inwestycyjnej i był Członkiem Komitetu Inwestycyjnego. Od kwietnia 2021 r. do lutego 2022 r. pracował w Domu Maklerskim BPS S.A. na stanowisku Dyrektora Regionalnego Sprzedaży. Jacek Jastrzębski był Analitykiem biznesowym kolejno od marca 2022 r. do maja 2023 r. w Sygnity S.A. a następnie od lipca 2023 r. do czerwca 2024 r. w BNP Paribas Bank Polska. S.A.

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

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

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

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

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

### **Marek Mikuć, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Marek Mikuć jest absolwentem Instytutu Prawa Uniwersytetu Warszawskiego filia w Białymstoku oraz Wyższej Szkoły Finansów i Zarządzania w Warszawie. Ukończył również studium doktoranckie w szkole Głównej Handlowej w Warszawie w zakresie ubezpieczeń 112 społecznych i funduszy emerytalnych. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 92 oraz licencję maklera papierów wartościowych nr 969.

Kariere zawodowa rozpoczął w 1994 r. jako makler papierów wartościowych w Powszechnym Banku Kredytowym S.A. Oddział w Białymstoku. W latach 1996 – 1997 był zatrudniony jako makler papierów wartościowych w Biurze Maklerskim Powszechnego Banku Kredytowego S.A. Następnie w latach 1997 – 1999 pracował jako doradca inwestycyjny w Biurze Maklerskim Banku Gospodarki Żywnościowej S.A., a następnie do roku 1999 w PBK ATUT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na stanowisku doradca inwestycyjny, zarządzający funduszami.

W roku 2000 objął funkcję członka Zarządu zarządzającego funduszem w Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym Allianz Polska S.A. Począwszy od 2003 r. do 2012 r. Marek Mikuć był Wiceprezesem Zarządu i Dyrektorem Inwestycyjnym w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. Następnie od 2012 do 2017 r. był Prezesem Zarządu oraz Dyrektorem Inwestycyjnym w Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W okresie od 2017

r. do 2019 r. Marek Mikuć był doradcą Zarządu odpowiednio w Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz w Saturn Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W latach 2021-2022 był Wiceprezesem Zarządu, a następnie Prezesem Zarządu w Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od 1 października 2022 r. do 8 lutego 2023 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa.

Zakończenie obecnej kadencji członków Rady Nadzorczej nastąpiło w dniu 31 grudnia 2024 r., a mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej

#### **5.1.4. Pozostałe osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu**

Pozostałe osoby mające wpływ na działalność Funduszu to osoby zarządzające Aktywami Funduszu, czyli:

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

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

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

Poland S.A.) Kazimierz Szpak pracuje w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszy Inwestycyjnych, gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie Funduszem oraz pełni funkcję prezesa Zarządu.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Kazimierz Szpak wciąż pozostaje, według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem sporządzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Kazimierz Szpak poza zatrudnieniem w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszy Inwestycyjnych, gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie Funduszem, pełni funkcję prezesa Zarządu Beta TFI (wcześniej: Beta Securitates Poland S.A.). Beta TFI nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa. Zgodnie z oświadczeniem Kazimierza Szpaka, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

### **Dawid Bąbol, doradca inwestycyjny**

Dawid Bąbol zatrudniony jest w Towarzystwie od 1 grudnia 2018 r. na stanowisku Specjalista ds. Wsparcia Zarządzania Portfelowymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi. Po utworzeniu Funduszu Towarzystwo powierzy Dawidowi Bąbolowi czynności związane z zarządzaniem portfelem Funduszu.

Dawid Bąbol w 2014 r. ukończył studia na kierunku finanse i rachunkowość na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu i uzyskał tytuł licencjata. W 2016 r. uzyskał tytuł magistra na kierunku finanse i rachunkowość biznesu na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. W 2014 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych, a w 2016 r. licencję doradcy inwestycyjnego. Karierę zawodową rozpoczął w Caspar Asset Management S.A., gdzie w okresie od grudnia 2014 r. do sierpnia 2015 r. pracował jak analityk finansowy. Od sierpnia 2016 r. zatrudniony jest w Beta TFI (wcześniej Beta Securities Poland S.A.), gdzie jest odpowiedzialny za analizę rynku funduszy zarządzanych pasywnie.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Dawid Bąbol wciąż pozostaje, według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem sporządzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

- zgodnie z oświadczeniem Dawida Bąbola, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

### **Mateusz Mucha, doradca inwestycyjny**

Mateusz Mucha zatrudniony jest w Towarzystwie od 8 lipca 2020 r. na stanowisku Specjalista ds. Wsparcia Zarządzania Portfelowymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi. Po utworzeniu

Funduszu Towarzystwo powierzy Mateuszowi Mucha czynności związane z zarządzaniem portfelem Funduszu.

Mateusz Mucha w 2015 r. ukończył studia na kierunku finanse i rachunkowość na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu i uzyskał tytuł licencjata. W 2017 r. uzyskał tytuł magistra na kierunku finanse i rachunkowość biznesu na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. W 2013 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych, a w 2016 r. licencję doradcy inwestycyjnego. Karierę zawodową rozpoczął w Beta Securities Poland S.A., gdzie od września 2017 r. odpowiedzialny jest za działania rozwojowe rynku funduszy zarządzanych pasywnie.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Mateusz Mucha wciąż pozostaje, na dzień sporządzenia Prospektu, lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem sporządzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

- zgodnie z oświadczeniem Mateusza Mucha, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

#### **5.1.5. Konflikty interesów dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących**

Potencjalne konflikty, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Fundusz innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i nadzorujących Fundusz:

- w związku z jednoczesnym zatrudnieniem pana Kazimierza Szpaka w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszu oraz wykonywaniem przez niego funkcji członka Zarządu Beta TFI istnieje potencjalny konflikt interesów, którego materializacja nastąpi w sytuacji rozpoczęcia przez Beta TFI, po uzyskaniu zezwolenia KNF, prowadzenia działalności konkurencyjnej do działalności prowadzonej przez Towarzystwo. Towarzystwo uznając jego istnienie, w celu jego wyeliminowania, jak również wyeliminowania ryzyka negatywnego wpływu na zarządzanie Funduszem, podejmie działania mające na celu rozwiązanie umowy o pracę z Kazimierzem Szpakiem;
- według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo współpracuje z Beta TFI w zakresie wybranych aspektów związanych z tworzeniem i zarządzaniem portfelowymi funduszami inwestycyjnymi, w tym Funduszem; w ramach przedmiotowej współpracy BETA TFI wspiera Towarzystwo wykonując czynność konsultacyjno-doradcze; do czynności wykonywanych przez Beta TFI na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, należą w szczególności czynności wsparcia merytorycznego związane z utworzeniem Funduszu, w tym z tworzeniem dokumentacji Funduszu;
- zamiarem Towarzystwa jest zawarcie z Beta TFI, po uzyskaniu przez Beta TFI zezwolenia KNF na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych, umowy o przejęcie zarządzania Funduszem, przy czym przedmiotowa umowa zostanie zawarta pod warunkiem spełnienia wszystkich niezbędnych wymogów w tym zakresie, które zostaną

ustalone pomiędzy stronami; do dnia sporządzenia Prospektu nie doszło pomiędzy wskazanymi podmiotami do zawarcia jakiejkolwiek umowy w powyższym zakresie.

Zgodnie z oświadczeniami osób wskazanych w niniejszym pkt 5.1., Towarzystwu nie są znane fakty istnienia innych informacji tego typu, niż wymienione w akapicie powyżej, które podlegałyby ujawnieniu.

## **5.2. Dane o strukturze własności Towarzystwa**

### **5.2.1. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa**

Żaden podmiot nie jest podmiotem dominującym wobec Towarzystwa.

### **5.2.2. Firma (nazwa) i siedziba lub imiona i nazwiska akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

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

<b>Imię i nazwisko/nazwa</b>	<b>Liczba posiadanych głosów</b>	<b>% ogólnej liczby głosów</b>
Tomasz Kona	27 000 001	31,03%
Mariusz Skwaroń	17 175 000	19,74%
Jacek Jastrzębski	13 050 000	15,00%
Marcin Dariusz Chadaj	8 688 190	9,99%
PALAU Fundacja Rodzinna	8 266 119	9,50%
Agnieszka Geresz	7 603 881	8,74%
FUND SERVICES SP. Z O.O.	5 216 809	6,00%

## ROZDZIAŁ VI. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

### 6.1. Dane o Depozytariuszu

<b>Firma:</b>	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Adres:</b>	ul. Żubra 1 , 00-066 Warszawa
<b>Nr telefonu:</b>	+48 22 656 00 00
<b>Adres e-mail</b>	<a href="https://www.pekao.com.pl/kontakt.html#napisz-do-nas">https://www.pekao.com.pl/kontakt.html#napisz-do-nas</a> Pekao S.A
<b>Adres internetowy</b>	<a href="https://www.pekao.com.pl">https://www.pekao.com.pl</a>

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

Depozytariusz działa na podstawie przepisów prawa polskiego, a w szczególności na podstawie Ustawy o Obrocie, ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 18) oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

W strukturze Depozytariusza do zadań związanych z wykonywaniem funkcji Depozytariusza wyodrębniony został Departament Instytucji Finansowych i Powiernictwa.

Za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza przez Bank Polska Kasa Opieki Spółkę Akcyjną odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu – Robert Sochacki.

### 6.2. Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani jego częścią.

### 6.3. Dane podmiotu, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy. Towarzystwo nie przekazało wykonywania czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani jego częścią.

**6.4. Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu.

**6.5. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie przekazało wykonywania czynności zarządzania ryzykiem Funduszu

**6.6. Firma (nazwa) i siedziba gwaranta emisji**

Nie dotyczy. Towarzystwo ani Fundusz nie zawarły umowy o gwarantowanie emisji Certyfikatów.

## **ROZDZIAŁ VII. Informacje dodatkowe**

### **7.1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Funduszu, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny Certyfikatów**

Poza informacjami zamieszczonymi w Prospekcie, z zastrzeżeniem informacji zawartych w Rozdziale VII., brak jest, w ocenie Funduszu, innych informacji, które byłyby niezbędne dla dokonania przez Inwestora właściwej oceny Certyfikatów.

### **7.2. Stosowanie dźwigni finansowej przez Fundusz**

#### **7.2.1. Wykorzystanie dźwigni finansowej**

Fundusz w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej zasadniczo nie wykorzystuje dźwigni finansowej, choć Statut pozwala w niewielkim stopniu na skorzystanie z tego mechanizmu. Celem strategii Funduszu jest pozostawanie jak najbliżej poziomu 100% łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia i jednocześnie niestosowanie jakiegokolwiek innej ekspozycji na inne ryzykowne klasy aktywów, co w praktyce wyklucza stosowanie dźwigni finansowej. Zgodnie z Art. 29 ust. 10 Statutu łączna ekspozycja netto Funduszu na Indeks Odniesienia wynikająca z posiadanych Papierów Wartościowych - w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, o której mowa w Art. 27 ust. 1 Statutu - oraz wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%. Oznacza to, że dla Funduszu maksymalny stopień dźwigni finansowej zgodnie ze Statutem wynosi 105%. Stosowanie powyższej miary ekspozycji jako właściwej ekonomicznie miary dźwigni finansowej wynika z faktu, iż w przypadku Funduszu, będącego portfelowym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, Wartość Aktywów Netto wyliczana księgowo jest niespójna z ekonomiczną Wartością Aktywów Netto dla Funduszu (w oparciu o którą faktycznie zarządzana jest alokacja Aktywów Funduszu), w przypadku istnienia Certyfikatów będących przedmiotem wykupu lub na które złożono zapis, a które nie zostały jeszcze rozliczone w KDPW. W związku z powyższym Fundusz w swojej polityce inwestycyjnej zdefiniowanej w Statucie, aby skompensować tę niespójność, konsekwentnie stosuje limity inwestycyjne oparte na Skorygowanej Wartości Aktywów Netto w odniesieniu do kluczowych limitów inwestycyjnych dla Funduszu (opis sposobu wyznaczania Skorygowanej Wartości Aktywów Netto znajduje się w pkt 3.7.3.2). Powyższe oznacza, iż Fundusz nie będzie zaciągał kredytów i pożyczek ani też nie będzie wykorzystywał Instrumentów Pochodnych w stopniu powodującym wraz z innymi Instrumentami Finansowymi powstanie łącznej ekspozycji na akcje z Indeksu Odniesienia przekraczającej poziom 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Fundusz może jednak wykorzystywać kredyty i pożyczki w sytuacjach nadzwyczajnych do skompensowania chwilowego braku płynności na rynku lub wystąpienia znaczących wykupów Certyfikatów, gdzie natychmiastowa sprzedaż Aktywów Funduszu mogłaby negatywnie wpłynąć na rynek akcji.

### **7.2.2. Źródła dźwigni finansowej**

Źródłem dźwigni finansowej dla Funduszu mogą być:

- a. pożyczka lub kredyt bankowy,
- b. Instrumenty Pochodne na Indeks Odniesienia jego składniki oraz których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, które posiadają wbudowany mechanizm dźwigni finansowej.

### **7.2.3. Powstanie efektu dźwigni finansowej**

Powstanie efektu dźwigni finansowej w przypadku Funduszu może więc mieć miejsce w dwóch przypadkach:

- a. zaciągnięcia pożyczki lub kredytu i zainwestowania tak pozyskanych środków w akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, lub
- b. wykorzystania Instrumentów Pochodnych na Indeks Odniesienia lub jego składniki, które posiadają wbudowany mechanizm dźwigni finansowej.

Z wykorzystaniem pożyczek lub kredytów związane jest ryzyko kosztów finansowania tych transakcji. Fundusz nie posiada możliwości efektywnego zainwestowania takich środków na warunkach, które pozwoliłyby uzyskiwać zwroty powyżej kosztów kredytu lub pożyczki, ponieważ zgodnie z Art. 29 ust. 10 Statutu, Fundusz powinien w taki sposób odzwierciedlać Indeks Odniesienia, aby jego ekspozycja na ten indeks była jak najbliżej 100%, ale nie więcej niż 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. To oznacza, że w przypadku zaciągnięcia kredytów lub pożyczek w maksymalnej wysokości 25% Wartości Aktywów Netto, Fundusz nie byłby w stanie efektywnie zainwestować tych środków i ponosiłby nieuzasadnione koszty finansowania, co negatywnie wpływałoby na stopy zwrotu osiągane na Certyfikatach. Dlatego Fundusz zamierza wykorzystywać kredyty i pożyczki jedynie w sytuacjach nadzwyczajnych do skompensowania chwilowego braku płynności na rynku lub wystąpienia znaczących wykupów Certyfikatów, gdzie natychmiastowa sprzedaż Aktywów Funduszu mogłaby negatywnie wpłynąć na rynek akcji.

Z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych związane jest przede wszystkim ryzyko kontrahenta, w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, ryzyko nieodpowiedniego wykorzystywania efektu dźwigni finansowej oraz ryzyko płynności. W związku z brakiem kontraktów terminowych futures na Indeks Odniesienia Fundusz zamierza wykorzystywać w niewielkim zakresie kontrakty futures na najbardziej płynne akcje z tego indeksu oraz kontrakty futures na indeks WIG20 oraz mWIG40. Ryzyko płynności takich kontraktów, w relacji do spodziewanej wielkości Aktywów Funduszu oraz skali przewidywanego stosowania tych instrumentów, jest niskie. Ryzyko płynności, w przypadku kontraktów terminowych futures występuje i w niektórych sytuacjach prowadzi do istotnych odchyleń cen transakcyjnych od ich wycen teoretycznych, szczególnie w okresach podwyższonej zmienności aktywów stanowiących bazę dla tych Instrumentów Pochodnych. Fundusz jednak będzie wykorzystywać te instrumenty w bardzo ograniczonym zakresie. W przypadku obniżenia się płynności tych instrumentów w przyszłości poziom ryzyka płynności dla Funduszu może ulec dodatkowemu zwiększeniu. Kontrakty terminowe futures z racji wbudowanego mechanizmu

dźwigni finansowej umożliwiają uzyskanie dźwigni finansowej również na całym portfelu. Łączna ekspozycja na Indeks Odniesienia nie może przekroczyć maksymalnego limitu ekspozycji określonego w polityce inwestycyjnej Funduszu, wynoszącego 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, bowiem takie przekroczenie stanowiłoby naruszenie postanowień Statutu. Zgodnie ze Statutem obowiązują następujące ograniczenia w zakresie możliwości stosowania dźwigni finansowej:

- a. łączny udział posiadanych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w Art. 27 ust. 1 Statutu, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, będzie utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%;
- b. maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto;
- c. maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto;
- d. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji z tytułu posiadanych Papierów Wartościowych na Indeks Odniesienia, o którym mowa w lit. a powyżej.

#### **7.2.4. Stosowanie dźwigni finansowej**

Fundusz nie zamierza stosować dźwigni finansowej, która powodowałaby trwałe zwiększenie łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia powyżej 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Krótkotrwały, jednodniowy wzrost ekspozycji w granicach limitu 105% łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia może mieć miejsce w przypadku reinwestowania dywidend lub inwestowania środków pieniężnych wniesionych w przypadku zapisów opłacanych pakietem Papierów Wartościowych. Fundusz zobowiązany jest również stosować ograniczenia dotyczące maksymalnej Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013 oraz maksymalnej Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, jednakże w związku z tym, iż obydwie te miary nie uwzględniają specyfiki Funduszu ich limity dla Funduszu, zostały ustalone na maksymalnych poziomach wskazanych w Rozporządzeniu 231/2013.

#### **7.2.5. Poziom dźwigni finansowej**

Maksymalny poziom dźwigni finansowej możliwy do stałego utrzymywania w ramach obowiązującej polityki inwestycyjnej wynosi 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

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

W celu zapewnienia odpowiedniej bazy kapitałowej Towarzystwo przeznaczają zyski wypracowane w kolejnych latach na zwiększenie kapitałów własnych. Taka decyzja podjęta została również przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa w roku 2019, 2020, 2021 i 2024 r. – zyski wypracowane w 2018, 2019, 2020 oraz 2023 r. powiększyły kapitały Towarzystwa. W 2019 r., działając na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Towarzystwa z dnia 28 czerwca 2017 r. przeprowadzono skup akcji własnych w celu ich umorzenia. Wielkość kapitałów Towarzystwo raportuje do KNF zgodnie z obowiązującymi przepisami

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

Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu obejmuje:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
- 10) przeprowadzenie likwidacji Funduszu w przypadkach wskazanych w Statucie lub wynikających z obowiązujących w tym zakresie przepisów;
- 11) zapewnienie zgodnego z przepisami prawa i Statutem wykonywania zadań i obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 3 – 8 powyżej, poprzez sprawowanie stałej kontroli nad czynnościami faktycznymi i prawnymi dokonywanymi przez Fundusz w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z przepisami prawa i Statutem.

Depozytariusz jest zobowiązany wypełniać swoje obowiązki z zachowaniem standardów najwyższej staranności, z uwzględnieniem szczególnego charakteru działalności prowadzonej przez Fundusz. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników, w szczególności niezwłocznie zawiadamiać KNF o przypadkach działania Funduszu z naruszeniem prawa lub

w sposób nienależycie uwzględniający interes Uczestników Funduszu. W celu realizacji zobowiązania, o którym mowa w pkt 6 powyżej, Depozytariusz jest zobowiązany do współpracy z Funduszem przy rozliczaniu umów dotyczących Aktywów Funduszu i umów z Uczestnikami Funduszu.

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

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

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

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

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

Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu. Z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 1568), koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

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

## 7.6. Zasady odpowiedzialności Depozytariusza

Depozytariusz odpowiada za:

- 1) szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w pkt 7.4 lub w pkt 7.5;
- 2) utratę Aktywów Funduszu będących Papierami Wartościowymi rejestrowanymi na rachunku papierów wartościowych lub Aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a które są przechowywane przez Depozytariusza.

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

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

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

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

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

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

- 3) Depozytariusz został upoważniony przez Fundusz do powierzenia takiemu przedsiębiorcy zagranicznemu przechowywania tych instrumentów finansowych;
- 4) Towarzystwo nalegało na utrzymanie inwestycji w takim państwie trzecim, pomimo ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie do zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem.

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

## **7.7. Wycena**

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

Zasady wyceny Aktywów Funduszu zostały określone w Polityce Rachunkowości (szczegółowy opis rozwiązań przyjętych w Polityce Rachunkowości znajduje się w pkt 7.7.5.) i wynikają z Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia o Rachunkowości.

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

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

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

Pierwsza wycena Aktywów Funduszu, ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny zostały dokonane w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następującym po rejestracji Funduszu.

Ponadto, wyceny dokonuje się na Dzień Wyceny przypadający na:

- 1) każdy Dzień Sesyjny;
- 2) dzień otwarcia likwidacji Funduszu.

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

Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Fundusz, w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekazuje tę wartość do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego, w sposób w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

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

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

### **7.7.5. Opis rozwiązań przyjętych w Polityce Rachunkowości Funduszu**

#### **7.7.5.1. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym**

1. Sprawozdania finansowe Funduszu sporządzane są zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia o Rachunkowości.
2. Sprawozdania finansowe są sporządzane dwa razy w roku, jako: półroczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe.
3. Sprawozdania finansowe są sporządzane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.
4. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu, będą sporządzane w postaci XHTML określonej w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2019/815 z 17 grudnia 2018 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (Dz. Urz. UE nr 143 z 29.05.2019, str. 1, ze zm.).

#### **7.7.5.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu**

1. Operacje dotyczące składników aktywów i pasywów Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych Funduszu po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.

2. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz są ujmowane w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
3. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży Papieru Wartościowego w wyniku braku potwierdzenia zostaje ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku Papieru Wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmowane są wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a za pierwszy przepływ przyjmowana jest faktyczna data rozliczenia środków pieniężnych.
4. Aktywa i pasywa Funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych. Wartość aktywów i pasywów Funduszu, które denominowane są w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określane są w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do EUR.
5. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku jest ujmowane w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
6. Niewykonane prawo poboru akcji jest uznawane za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
7. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku jest ujmowana w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
8. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy z akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku jest ujmowane w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
9. W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach zagranicznych Towarzystwo każdorazowo potwierdza, czy Fundusz skorzysta z tych praw. Również Towarzystwo każdorazowo w przypadku uzyskania odpowiedniej informacji odnośnie zaistnienia w/w praw uzgadnia z Depozytariuszem stopień jej prawidłowości i wiarygodności. Depozytariusz zobowiąże się również do dołożenia wszelkich starań w celu uzyskania informacji o w/w prawach.
10. W przypadku należnej dywidendy z akcji notowanych na rynkach zagranicznych Towarzystwo każdorazowo przekazuje Depozytariuszowi informację czy Fundusz będzie ubiegał się o zwrot części podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zwrot należnego podatku jest ujmowany w księgach w dniu ujęcia należnej dywidendy.

11. Świadczenie dodatkowe związane z emisją Papierów Wartościowych jest ujmowane w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w Prospekcie.
12. Nabyte Aktywa są ujmowane w księgach w cenach nabycia i są wyceniane zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i postanowieniami Statutu.
13. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
14. Papiery Wartościowe otrzymane w zamian za inne Papiery Wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
15. Zmiana wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodująca zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, jest ujmowana w ewidencji analitycznej, w której dokonywana jest zmiana liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Dłużne Papiery Wartościowe z odsetkami ujmowane są w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny, a skumulowane odsetki wykazywane są w pozycji, do której zaklasyfikowano Dłużne Papiery Wartościowe.
17. W dniu zawarcia transakcji sprzedaży Papieru Wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia jest wyliczany zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
18. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego jest ujmowana w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytnym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Przy wyksięgowaniu z portfela inwestycyjnego sprzedawanych instrumentów metodą FIFO nie uwzględnia się nierozliczonych składników lokat Funduszu. Metoda ta nie jest stosowana do Papierów Wartościowych nabytych z udzieleniem przez drugą stronę przyrzeczenia odkupu.
19. Zysk lub strata ze zbycia walut obcych jest wyliczana zgodnie z metodą FIFO.
20. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
21. Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) są naliczane w każdym Dniu Wyceny Funduszu, zgodnie z prospektem danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
22. Odsetki od lokat bankowych są wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej dla lokat o terminie zapadalności nieprzekraczających 92 dni. Odsetki od lokat

bankowych o zapadalności powyżej wskazanego terminu są wyceniane modelem do kwoty odpowiadającej wartości godziwej.

23. Zmiany wartości Papierów Wartościowych denominowanych w walutach obcych, wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, są wykazywane na odrębnych kontach – różnic kursowych (przychody / koszty z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody / koszty odsetkowe). Nie są wyodrębniane różnice kursowe od należności odsetkowych i wyceny w skorygowanej cenie nabycia.
24. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **7.7.6. Metody wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji**

1. Aktywa Funduszu są wyceniane, a zobowiązania Funduszu ustalane w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość Aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.
3. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
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. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznawana jest:
  - 1) cena z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 powyżej, cena otrzymana dzięki Wycenie za Pomocą Modelu, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane obserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania Funduszu, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
  - b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
  - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
    - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
    - zakładaną zmienność,
    - spread kredytowy,
  - d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. 1 i 2 powyżej, wartość godziwa ustalona dzięki Wycenie za Pomocą Modelu opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane nieobserwowalne uważane są 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 przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
7. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. W związku z polityką inwestycyjną Funduszu polegającą między innymi na zawieraniu transakcji kupna/sprzedaży akcji w dniu (dzień t-1), w którym złożone zostały zapisy na Certyfikaty opłacone poprzez wpłatę pieniężną lub żądania wykupu Certyfikatów rozliczane pieniężnie, w Funduszu w dniu t tworzona jest rezerwa, obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Rezerwa}_t = -\text{WANC}_{t-1} * (\text{NE}_{t-1} - \text{NU}_{t-1}) * R_t$$

gdzie:

$\text{WANC}_{t-1}$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t-1;

$\text{NE}_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacane wpłatą pieniężną, emitowanych po cenie emisyjnej równej  $\text{WANC}_{t-1}$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t-1;

$\text{NU}_{t-1}$  – liczba Certyfikatów objętych żądaniem wykupu za środki pieniężne po cenie równej  $\text{WANC}_{t-1}$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t-1;

$R_t$  – stopa zwrotu z Indeksu Odniesienia w dniu  $t$ , obliczana jako iloraz wartości Indeksu Odniesienia w dniu  $t$  oraz  $t-1$ ;

Rezerwa księgowana jest w ciężar kosztów lub przychodów, w zależności od jej znaku, a co za tym idzie rezerwa ze znakiem minus księgowana jest w ciężar kosztów, rezerwa ze znakiem dodatnim stanowi zaś element przychodów. Rezerwa rozwiązywana jest w dniu  $t+1$ , tj. w dniu rozliczenia transakcji kupna/sprzedaży akcji i to niezależnie od tego, czy dojdzie do rozliczenia emisji/wykupu Certyfikatów, na które złożono zapisy/żądania wykupu w dniu  $t-1$ .

8. Fundusz wykazuje w księgach należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.
9. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
10. Aktywa Funduszu są wyceniane w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w punktach poniższych.
11. Wartość Aktywów, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest ustalana na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim Dniu Roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena Aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, Aktywnego Rynku na godzinę określoną w Statucie w Dniu Wyceny.
12. Wydanie i wykup Certyfikatów ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w momentach określonych w Statucie.
13. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest określana z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
14. Na potrzeby sporządzenia zestawienia zmian w Aktywach Netto Funduszu, średnia Wartość Aktywów Netto obliczana jest jako średnia arytmetyczna ze wszystkich wycen oficjalnych w danym okresie sprawozdawczym.

#### **7.7.7. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

1. Wartość godziwa składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wyznaczana 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 ogłoszonego w Dniu Wyceny, a jeśli kurs fixingowy nie jest ogłoszony w danym dniu, do wyceny przyjmuje się ostatnio ogłoszony kurs fixingowy. Ostatnio ogłoszony kurs fixingowy może być przyjmowany do wyceny Aktywów Funduszu przez maksymalnie pięć następujących po sobie dni transakcyjnych.
  3. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z ust. 1 i 2, a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Kurs obliczony zgodnie z niniejszym ustępem może być przyjmowany do wyceny Aktywów Funduszu przez maksymalnie pięć następujących po sobie dni sesyjnych.
  4. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z ust. 1, 2 i 3, lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmowana jest wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, skorygowana w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
  5. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wybór rynku głównego, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej, dokonywany jest niezwłocznie po otrzymaniu wiarygodnych informacji niezbędnych do oceny wszystkich rynków, na których Aktywa Funduszu są notowane, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym jest dokonywana wycena. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosowane są kolejne możliwe do zastosowania kryteria:
    - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;
    - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;
    - c) kolejność wprowadzenia do obrotu;
    - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
  6. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej, do momentu ustalenia rynku głównego na dany

miesiąc kalendarzowy, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 powyżej, rynkiem głównym jest rynek, na którym dany składnik Aktywów Funduszu został nabyty.

7. W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych, które są przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, emitowanych przez Skarb Państwa, denominowanych w złotych i notowanych na rynku Treasury BondSpot Poland organizowanym przez BondSpot S.A. rynkiem głównym jest ten rynek.

#### **7.7.8. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku**

Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku jest wyznaczana poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który obejmuje w szczególności:

1. dla akcji – modele wskaźnikowe odnoszące cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku, modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), modele wykorzystujące wartość aktywów netto (kapitał własny) lub wartość skorygowanych aktywów netto albo modele wykorzystujące cenę nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu – przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym podmiotom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z przeprowadzonej wyceny będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
2. dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru i kwitów depozytowych – modele wyceny tych lokat, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na ich wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta, przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu jest wyznaczana zgodnie z postanowieniami w pkt 1 powyżej;
3. dla dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne;
4. dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – modele szacowania wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i termin zapadalności danego Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta.

### **7.7.9. Wycena depozytów, Transakcji Repo/Sell-Buy Back, Transakcji Reverse Repo/Buy-Sell Back, kredytów i pożyczek**

1. Transakcje Repo/Sell-Buy Back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wyceniane są począwszy od dnia ujęcia ich w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Transakcje Reverse Repo/Buy-Sell Back i depozyty bankowe wyceniane są począwszy od dnia ujęcia ich w księgach rachunkowych Funduszu przy wykorzystaniu Wyceny za Pomocą Modelu, 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.

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

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

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

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

### **7.9. Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień 27 kwietnia 2026 r.**

*Tabela nr 2. Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień 27 kwietnia 2026 r.*

<b>Seria Certyfikatów</b>	<b>Wartość Aktywów Netto ogółem; tys. PLN</b>	<b>Liczba Certyfikatów pozostających w obrocie</b>	<b>Wartość Aktywów Netto/Certyfikat; PLN</b>
Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B*	171.255	652.330	262,53

\*Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B zostały zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN.

### **7.10. Prime Broker**

Funkcję Prime Brokera pełni Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., szczegółowe informacje znajdują się w pkt 4.11.16.

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

### **7.11. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania przez Towarzystwo wybranych informacji okresowych**

Towarzystwo udostępnia na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) następujące informacje:

- a) informacje o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
- b) informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- c) informacje o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo w sprawozdaniach rocznych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa.

Dodatkowo raz w roku Towarzystwo przechodzi formalny audyt systemu zarządzania ryzykiem, w wyniku którego biegły rewident wydaje oświadczenie w przedmiocie, czy system zarządzania

ryzykiem w Towarzystwie jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa, czy obejmuje cały zakres działalności Towarzystwa oraz czy przyjęte metody pomiaru i monitorowania ryzyka, wyznaczania łącznej ekspozycji albo Ekspozycji AFI oraz system limitów wewnętrznych przyjęte dla każdego zarządzanego przez Towarzystwo funduszu inwestycyjnego są prawidłowe oraz zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną.

Oświadczenie to Towarzystwo niezwłocznie przekazuje KNF.

W przypadku, gdy system zarządzania ryzykiem przyjęty w Towarzystwie podlegał już ocenie biegłego rewidenta, w następnych latach ocenie biegłego rewidenta podlegają zmiany w systemie, w tym również zmiany parametrów stosowanych w systemie nieskutkujące zmianami samego systemu, aktualność i adekwatność systemu, w szczególności w odniesieniu do zmian w politykach inwestycyjnych oraz profilach ryzyka inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, z uwzględnieniem zmian w zakresie i rozmiarze działalności prowadzonej przez Towarzystwo.

**7.12. Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu**

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). Informacje zamieszczone na wskazanej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

Fundusz publikuje raporty okresowe, w tym roczne i półroczne, zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach Bieżących i Okresowych.

Dodatkowo, roczne sprawozdania finansowe Funduszu są dołączane do akt rejestrowych Funduszu prowadzonych przez Sąd Rejestrowy.

**7.13. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt Funduszu podstawowego, oraz wskazanie sposobu udostępnienia tego prospektu**

Nie dotyczy. Fundusz nie jest funduszem powiązany.

**7.14. Informacje ujawniane w związku z zawieraniem przez Fundusz transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Fundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej może zawierać umowy pożyczek Papierów Wartościowych (jako pożyczkodawca) oraz transakcje typu swap przychodu

całkowitego. Informacje o zasadach, na których mogą być przez Fundusz zawierane umowy pożyczek Papierów Wartościowych zostały opisane w postanowieniach Prospektu opisujących politykę inwestycyjną Funduszu.

#### **7.14.1. Ogólny opis transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Fundusz może stosować transakcje typu swap przychodu całkowitego, jednak w każdym przypadku transakcja taka musi być zgodna z celem inwestycyjnym Funduszu, opisanym w pkt 3.7.2. Fundusz może więc stosować takie transakcje wyłącznie w celu uzyskania ekspozycji na Indeks Odniesienia lub jego składniki. Stosowanie takich transakcji ma na celu poprawę jakości odzwierciedlania Indeksu Odniesienia. Ponadto, takie transakcje mogą być również zawierane w celu ograniczenia wpływu kosztów transakcyjnych oraz płynności na rynku akcji na wyniki inwestycyjne Funduszu.

#### **7.14.2. Ogólne dane dotyczące transakcji typu swap przychodu całkowitego zawieranych przez Fundusz**

1. Podstawowe informacje w zakresie transakcji typu swap przychodu całkowitego:
  - 1) rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji: akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;
  - 2) maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji: 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto Funduszu;
  - 3) szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji: 0% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **7.14.3. Kryteria wyboru przez Fundusz kontrahentów transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Kontrahentami Funduszu dla transakcji typu swap przychodu całkowitego będą wyłącznie banki krajowe, instytucje kredytowe lub banki zagraniczne z siedzibą w państwach należących do OECD.

Przy dokonywaniu lokat aktywów poprzez zawieranie transakcji typu swap przychodu całkowitego Fundusz bierze pod uwagę: (i) kryteria oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego Rating Kredytowy, który nie może być niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej; oraz (ii) sytuację finansową kontrahenta.

#### **7.14.4. Akceptowalne przez Fundusz zabezpieczenia dla transakcji typu swap przychodu całkowitego**

W transakcjach typu swap przychodu całkowitego akceptowalne są następujące zabezpieczenia:

- 1) środki pieniężne;
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;

- 3) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;
- 4) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;
- 5) akcje dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD, pod warunkiem, że są to akcje wchodzące w skład głównego indeksu danego rynku.

W każdym przypadku aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia wymagają uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczeń, o których mowa w pkt 3-5 powyżej akceptacja ta jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:

- 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;
- 2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;
- 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
- 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.

#### **7.14.5. Wycena zabezpieczeń transakcji**

Wycena zabezpieczeń, o których mowa w pkt 7.14.4. ustalana jest zgodnie z zasadami wyceny Aktywów Funduszu określonymi w Statucie. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń.

#### **7.14.6. Ryzyka związane z zawieraniem transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz transakcji typu swap przychodu całkowitego, czyli związanych z zawieraniem transakcji na Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, zostały opisane w pkt. 1.17.-1.18.

#### **7.14.7. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń**

Aktywa podlegające transakcjom typu swap przychodu całkowitego oraz stanowiące zabezpieczenie tych transakcji przechowywane są przez Depozytariusza.

#### **7.14.8. Opis wszelkich ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Z zastrzeżeniem przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337 z 23.12.2015, str. 1) nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

#### **7.14.9. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Całość dochodów generowanych z transakcji typu swap przychodu całkowitego przekazywana jest do Funduszu. Fundusz może zawierać transakcje również z podmiotami powiązаныmi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa oraz z postanowień Statutu. Koszty lub opłaty związane z transakcjami, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub są niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

#### **7.15. Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Fundusz**

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Fundusz zostaną zamieszczone pod adresem internetowym [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl)

#### **7.16. Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe**

Towarzystwo jest stroną postępowań administracyjnych toczących się przed KNF lub postępowań sądowo-administracyjnych toczących się w wyniku odwołania Towarzystwa od ostatecznych decyzji KNF nakładających karę administracyjną na Towarzystwo:

- (i) na podstawie art. 228 ust. 2 pkt 2 w zw. z art. 228 ust. 1c pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w związku z podejrzeniem naruszenia przez zarządzany przez Towarzystwo ABELIA Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych § 23 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w zw. z art. 8 ust. 1 i art. 131 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. W dniu 31 maja 2023 r. KNF wydała decyzję o nałożeniu na Towarzystwo kary pieniężnej w łącznej wysokości 3.200.000 PLN, a w dniu 10 maja 2024 r., w wyniku złożonego przez Towarzystwo odwołania, ostateczną decyzję uchylającą w całości decyzję z dnia 31 maja 2023 r. oraz nakładającą na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości

3.200.000 . Towarzystwo złożyło na powyższą decyzję skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, którą Sąd oddalił wyrokiem z dnia 11 marca 2025 r. W dniu 16 maja 2025 r. Towarzystwo złożyło skargę kasacyjną od tego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie jest w toku.

- (ii) na podstawie art. 228 ust. 1c pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w związku z podejrzeniem naruszenia przez Towarzystwo jako zarządzającego ARIONN Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym: (i) art. 45a ust. 4a; art. 48 ust. 2a pkt 2 i art. 10 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz (ii) art. 75 lit. e. oraz f. Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie nr 231/2013”). W dniu 24 czerwca 2022 r. KNF wydała decyzję o nałożeniu na Towarzystwo kary pieniężnej w wysokości 1.500.000 PLN, a w dniu 26 lutego 2024 r., w wyniku złożonego przez Towarzystwo odwołania, ostateczną decyzję utrzymującą ją w mocy. Towarzystwo złożyło na powyższą decyzję skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, którą Sąd oddalił wyrokiem z dnia 23 października 2024 r. W dniu 3 stycznia 2025 r. Towarzystwo złożyło skargę kasacyjną od tego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie jest w toku;
- (iii) na podstawie art. 228 ust. 1c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w związku z podejrzeniem naruszenia przez Towarzystwo: (i) art. 48 ust. 2a pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) art. 17 ust. 2 oraz art. 92 ust. 4 Rozporządzenia nr 231/2013, (iii) art. 126 ust. 2 pkt 4 i 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w zw. z § 11 ust. 1 pkt 4 lit. b i c oraz pkt 10 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2011 r. w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym oraz § 11 ust. 1 pkt 5 lit. b i c oraz punkt 11 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 19 maja 2017 r. w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, (iv) art. 45a ust. 4a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i art. 75 lit. f Rozporządzenia nr 231/2013 oraz art. 75 lit. e Rozporządzenia 231/2013, (v) art. 48 ust. 1 Rozporządzenia nr 231/2013, (vi) art. 48 ust. 2b pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i § 24 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a także § 24 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz art. 80 ust. 3

Rozporządzenia nr 231/2013 (vii) art. 10 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; a także na podstawie art. 228 ust. 2 pkt 2 w zw. z art. 228 ust. 1c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w związku z podejrzeniem naruszenia przez poszczególne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo (i) § 15 ust. 1 pkt 3 w zw. z § 20 ust. 8 oraz § 15 ust. 1 pkt 2 w zw. z § 20 ust. 7 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego, (ii) art. 3 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, art. 8 w zw. z art. 131 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz postanowień statutów poszczególnych funduszy inwestycyjnych (iv) art. 3 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, art. 139 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz postanowień statutów poszczególnych funduszy inwestycyjnych. Postępowanie jest w toku.

- (iv) na podstawie art. 3c ust. 1 pkt 5 lit. a tiret pierwsze w zw. z art. 3c ust. 8 w zw. z art. 11 ust. 1 i 5 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym w zw. z art. 104 § 1 kodeksu postępowania administracyjnego. W dniu 4 lutego 2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości 151.000 PLN w związku z naruszeniem art. 6 ust. 1, art. 8 ust. 3 lit. f rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w zw. z art. 5 ust. 1 lit. a w zw. z załącznikiem VI część 1 sekcja I pkt 24 lit. a rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 oraz w zw. z załącznikiem VI część 2 sekcja II pkt 68 lit. b rozporządzenia delegowanego 2017/653, w związku ze sporządzeniem dla subfunduszu AGIO Akcji Plus wydzielonego w ramach Agio Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dokumentów zawierających kluczowe informacje w sposób niezetelny i wprowadzający w błąd oraz nieuwzględniający kosztów związanych z inwestycją w sposób zgodny z metodą wymaganą przez przepisy prawa. Towarzystwo złożyło do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 23 lutego 2026 r. wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz w dniu 26 lutego 2026 r. wniosek o zawarcie układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji. Postępowania z wniosków Towarzystwa są w toku.

W okresie ostatnich 12 miesięcy przed KNF toczyły się postępowania z wniosku Towarzystwa, o udzielenie zezwolenia na:

- (i) utworzenie Beta ETF Bitcoin Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; w dniu 17 czerwca 2025 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Beta ETF Bitcoin Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii A i B emitowanych przez Beta ETF Bitcoin Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

- (ii) utworzenie Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; w dniu 18 czerwca 2025 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; wydając zezwolenie na utworzenie Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zatwierdzono statut funduszu oraz wybór depozytariusza funduszu.
- (iii) utworzenie Beta ETF MWIG40TRlv Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; w dniu 15 grudnia 2025 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Beta ETF MWIG40TRlv Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii A i B emitowanych przez Beta ETF MWIG40TRlv Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- (iv) utworzenie Beta ETF MWIG40TRsh Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; w dniu 15 grudnia 2025 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Beta ETF MWIG40TRsh Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii A i B emitowanych przez Beta ETF MWIG40TRsh Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- (v) zmianę depozytariusza portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Towarzystwo jest stroną następujących postępowań sądowych:

- (i) Towarzystwo, solidarnie z depozytariuszem jednego z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika tego funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 24 mln PLN. W ocenie kancelarii prawnych współpracujących z Towarzystwem, roszczenia uczestnika są nieuzasadnione, a pozew powinien zostać oddalony. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (ii) Towarzystwo, solidarnie z depozytariuszem jednego z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika tego funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 11 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. Sąd rozpoznający sprawę udzielił powodowi zabezpieczenia roszczenia na poszczególnych składnikach majątku Towarzystwa. W ocenie kancelarii prawnej

współpracującej z Towarzystwem, roszczenia powoda są nieuzasadnione, a powództwo powinno zostać oddalone w całości. Na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie ryzyka związanego z przedmiotową sprawą. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.

- (iii)** Towarzystwo, solidarnie z jednym z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika tego funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 3,9 mln PLN. Sąd pierwszej instancji oddalił powództwo. Powód złożył apelację od wyroku sądu pierwszej instancji. Postępowanie toczy się obecnie przed sądem drugiej instancji. W ocenie kancelarii prawnej współpracującej z Towarzystwem, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (iv)** Towarzystwo, solidarnie z jednym z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika tego funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 7,8 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie kancelarii prawnej współpracującej z Towarzystwem, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (v)** Towarzystwo, solidarnie z jednym z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika tego funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 2,6 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie kancelarii prawnej współpracującej z Towarzystwem, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (vi)** Towarzystwo jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 0,4 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie Towarzystwa, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (vii)** Towarzystwo jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi 0,6 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie Towarzystwa, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na

skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.

- (viii)** Towarzystwo jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 1,2 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie Towarzystwa, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (ix)** Towarzystwo jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 2 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie Towarzystwa, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (x)** jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 2 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie Towarzystwa, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (xi)** Towarzystwo jest stroną pozwaną w kilku odrębnych sprawach sądowych, a łączna wartość zobowiązań warunkowych Towarzystwa z tych spraw wynosi poniżej 500 tys. PLN. Towarzystwo, w ramach ww. postępowań jest reprezentowane przez kancelarię prawną lub wewnętrzny departament prawny Towarzystwa.

W okresie ostatnich 12 miesięcy, przed KNF toczyło się także postępowania z wniosku Rady Nadzorczej Towarzystwa o wyrażenie zgody na powołanie Piotra Koroluka na Członka Zarządu Towarzystwa nadzorującego system zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, tj. na podstawie art. 42b ust. 2 w zw. z art. 42b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (KNF w dniu 13 kwietnia 2026 r. wydał decyzję wyrażającą zgodę na powołanie Piotra Koroluka na Członka Zarządu Towarzystwa nadzorującego system zarządzania ryzykiem w Towarzystwie),

W okresie ostatnich 12 miesięcy, toczyły się również postępowania w sprawie wpisania funduszy inwestycyjnych do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie.

Z zastrzeżeniem powyższych informacji, na dzień Zatwierdzenia Prospektu nie toczą się oraz w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień Zatwierdzenia Prospektu nie toczyły się jakiegokolwiek inne postępowania przed organami administracji rządowej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, z udziałem lub przeciwko Towarzystwu lub któremukolwiek z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które to postępowania – zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa - mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości znaczący wpływ na sytuację finansową lub rentowność tych funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa.

Towarzystwo nie posiada również wiedzy o istnieniu okoliczności, które mogłyby przyczynić się do wszczęcia takich postępowań przeciwko Towarzystwu lub któregokolwiek z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.



**ZAŁĄCZNIKI:**

## **Załącznik nr 1 do Prospektu**

### **DEFINICJE I SKRÓTY:**

#### **Aktualizacja Prospektu**

aktualizacja informacji zawartych w Prospekcie dokonana przez Fundusz w trybie określonym w art. 179a ust. 6 – 9 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, poprzez ich publikację w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt;

#### **Aktywa Funduszu, Aktywa**

mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

#### **Aktywny Rynek**

rynek, 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;

#### **Animator Emitenta**

podmiot zobowiązany, na podstawie umowy z Funduszem, do składania, na rynku, na którym Certyfikaty są notowane, w sposób ciągły każdego Dnia Sesyjnego, w odpowiedzi na aktualną sytuację na rynku, zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów w celu wspomaganie ich płynności poprzez zapewnianie Inwestorom warunków umożliwiających dokonywanie ciągłego obrotu Certyfikatami na tym rynku;

#### **ASO, Alternatywny System Obrotu**

alternatywny system obrotu w rozumieniu art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie;

#### **Bank**

niebędący Członkiem Konsorcjum bank prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie, lub działający w charakterze agenta firmy inwestycyjnej, zgodnie z art. 79 Ustawy o Obrocie, współpracujący na podstawie odrębnej umowy z co najmniej jednym Członkiem Konsorcjum w procesie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B, przy czym przez Bank nie będą rozumiane banki prowadzące działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1

	Ustawy o Obrocie na podstawie art. 70 ust. 2 tej ustawy;
<b>Beta TFI</b>	Beta Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>Cena Odniesienia</b>	oznacza cenę Certyfikatu ustalaną jako 105% kursu zamknięcia z poprzedniego Dnia Sesyjnego, a w przypadku, gdy poprzedniego Dnia Sesyjnego nie został ustalony kurs zamknięcia dla Certyfikatów, 105% ostatniej WANCI ogłoszonej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;
<b>Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat</b>	Papier Wartościowy na okaziciela emitowany przez Fundusz w formie niematerialnej, w sposób ciągły, z zastrzeżeniem Certyfikatów Serii A, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, dopuszczony do obrotu na Rynku Regulowanym;
<b>Certyfikaty Serii A</b>	Certyfikaty wyemitowane przez Fundusz oraz dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym prowadzonym przez GPW;
<b>Certyfikaty Serii B</b>	Certyfikaty emitowane przez Fundusz w nieoznaczonej liczbie i w sposób ciągły od pierwszego dnia notowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rynku Regulowanym;
<b>Członek Konsorcjum</b>	Firma Inwestycyjna pośrednicząca, na podstawie umowy z Koordynatorem oraz Towarzystwem, w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów oraz realizowaniu innych uprawnień przysługujących Uczestnikom na zasadach określonych w Statucie oraz w Prospekcie;
<b>Depozytariusz</b>	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, z którym została zawarta Umowa Depozytowa;
<b>Dochody Funduszu</b>	przychody z lokat netto Funduszu, w tym w szczególności otrzymany dywidendy, przychody z lokowania środków pieniężnych oraz przychody z tytułu pożyczania papierów wartościowych;
<b>Dzień Roboczy</b>	każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;

<b>Dzień Sesyjny</b>	każdy dzień sesyjny w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
<b>Dzień Wyceny</b>	Dzień Roboczy, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, oraz ustalana jest Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny będący dniem szczegółowo określonym w Statucie oraz w Prospekcie;
<b>Dzień Wykupu</b>	każdy Dzień Wyceny począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do ostatniego Dnia Sesyjnego poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;
<b>Dzień Żądania</b>	dzień, w którym Uczestnik zgłosił Funduszowi, zgodnie z postanowieniami Statutu, żądanie dokonania przewidzianej w nim czynności, w tym w szczególności zwołania Zgromadzenia Inwestorów albo dokonania Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym, w przypadku, gdy dzień złożenia żądania przez Uczestnika różni się od dnia jego otrzymania przez Towarzystwo, dniem żądania jest należycie udokumentowany Towarzystwu dzień złożenia żądania przez Uczestnika;
<b>Ekspozycja AFI</b>	ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
<b>Emitent, Fundusz</b>	Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty zgodnie z zasadami określonymi w Dziale VII Rozdział 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
<b>Firma Inwestycyjna</b>	firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o Obrocie;
<b>Godzina Zamknięcia</b>	- oznacza:  - 2 (słownie: dwie) godziny przed Zamknięciem Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B składanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych lub w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych; oraz

- 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych wpłatą pieniężną, składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów; oraz

- 15 (słownie: piętnaście) minut po Zamknięciu Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych wpłatą w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych, składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów;

**GPW**

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

**GPW Benchmark**

GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej GPW, który jest administratorem Indeksu Odniesienia;

**Indeks Odniesienia**

oznacza indeks WIGdivplus publikowany od 3 lutego 2025 roku, na podstawie wartości portfela akcji spółek regularnie płacących dywidendę powyżej stopy 2%. WIGdivplus jest indeksem typu dochodowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę zarówno ceny zawartych w nim transakcji, jak i dochody z tytułu dywidend i praw poboru. Udział jednej spółki w indeksie jest ustalany na podstawie liczby akcji w wolnym obrocie, skorygowany stopą dywidendy i ograniczany do 10%;

**Indeks WIG**

indeks szerokiego rynku WIG, zawierający wszystkie spółki notowane na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW spełniające bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach;

**Indeks WIG20**

Indeks WIG20 jest obliczany na podstawie wartości portfela akcji 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Głównego Rynku GPW;

**Indeks mWIG40**

Indeks mWIG40 obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW;

**Instrukcja Rozrachunkowa**

zlecenie rozrachunku, w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wprowadzone do systemu depozytowego przez uczestników procesu rozrachunku;

<b>Instrumenty Finansowe</b>	instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
<b>Instrumenty Pochodne</b>	prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
<b>Instrumenty Rynku Pieniężnego</b>	instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
<b>Inwestor</b>	Inwestor Indywidualny, Inwestor Instytucjonalny lub Uprawniony Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii A i/lub B;
<b>Inwestorzy Indywidualni</b>	osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie;
<b>Inwestorzy Instytucjonalni</b>	inwestorzy (polskie lub zagraniczne osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, firmy zarządzające aktywami na zlecenie działające w imieniu i na rachunek osób fizycznych i prawnych, inne podmioty określone poniżej), zarówno rezydenci jak i nierezydenci, którzy spełniają kryteria określone w punktach 1 - 4 w Części I Załącznika II do Dyrektywy MiFID II, którzy są:  (i) podmiotami, które są uprawnione lub regulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, plany zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi planami, fundusze emerytalne i spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące towarów oraz towarowych instrumentów pochodnych, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni;

(ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości aktywów: suma bilansowa - 20.000.000 EUR, obrót netto - 40.000.000 EUR, fundusze własne - 2.000.000 EUR;

(iii) władzami krajowymi i regionalnymi, w tym organy publiczne, które zarządzają długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i ponadnarodowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, i innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi;

(iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tym podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi;

**IZFiA**

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami;

**KDPW**

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

**KNF**

Komisja Nadzoru Finansowego;

**Koordynator**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., będący Firmą Inwestycyjną, pośredniczący, na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem, w proponowaniu objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych, jak również świadczący usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz koordynujący czynności wykonywane przez Członków Konsorcjum;

**Korekta Kwartalna**

zmiana struktury Indeksu Odniesienia dokonywana okresowo po Zamknięciu Sesji w trzeci piątek czerwca, września i grudnia, w wyniku której, zgodnie z przyjętym przez GPW Benchmark S.A. Regulaminem Rodziny Indeksów Giełdowych, wyznaczane są nowe pakiety akcji wszystkich emitentów wchodzących w skład tego indeksu na

potrzeby ustalania wartości Indeksu Odniesienia, przy czym zakres tych zmian jest mniejszy niż w przypadku Rewizji Rocznej;

### **Korekta Nadzwyczajna**

każda zmiana struktury Indeksu Odniesienia, dokonywana na zasadach określonych w Regulaminie Rodziny Indeksów Giełdowych przyjętym przez GPW Benchmark S.A., nie będąca następstwem Rewizji Rocznej lub Korekty Kwartalnej, polegająca na wyznaczeniu nowych pakietów akcji emitentów wchodzących w skład tego indeksu na potrzeby ustalania jego wartości, w wyniku zdarzeń o charakterze nadzwyczajnym (takich, jak wykluczenie z obrotu akcji spółki wchodzącej w skład Indeksu Odniesienia lub zawieszenie obrotu akcjami spółki wchodzącej w skład Indeksu Odniesienia trwające co najmniej 10 Dni Sesyjnych);

### **Należna Wpłata**

dla:

- a) Certyfikatów Serii A – kwotę ustaloną jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu Serii A, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu i liczby Certyfikatów Serii A objętych zapisem powiększoną o należną Opłatę Subskrypcyjną;
- b) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę pieniężną – kwota ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększona o należną Opłatę Subskrypcyjną;
- c) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych – pakiet Papierów Wartościowych, zaakceptowanych przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie, i środków pieniężnych, którego łączna wartość jest równa kwocie ustalonej jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną;

### **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne**

Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść

jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

**OECD**

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

**Opłata Subskrypcyjna**

opłata manipulacyjna należna Towarzystwu od Inwestora z tytułu wydania Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie, chyba, że zgodnie ze Statutem, obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;

**Opłata za Wykup**

opłata manipulacyjna należna z tytułu wykupu Certyfikatów pobierana od Uczestnika przy przyjmowaniu żądania wykupu na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;

**Papiery Wartościowe**

papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

**Początkowa Wpłata**

środki, których posiadanie, w podmiocie, w którym składany będzie zapis na Certyfikaty Serii B, na moment rozliczenia emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym przez Inwestora zapisem, w kwocie ustalonej jako: iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów serii B objętych zapisem, powiększony o Opłatę Subskrypcyjną, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Opłata Subskrypcyjna obliczana będzie poprzez zastosowanie Ceny Odniesienia zamiast ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, które Inwestor obowiązany będzie zapewnić chyba, że zgodnie ze Statutem, obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;

**Podmiot Przyjmujący Zapisy**

Koordynator oraz Członkowie Konsorcjum przyjmujący zapisy na Certyfikaty Serii B;

**POK**

Punkt Obsługi Klienta Koordynatora jak również inną jednostkę organizacyjną Koordynatora lub Członka Konsorcjum, w której Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty, których lista dostępna będzie od dnia opublikowania Prospektu przez cały okres trwania proponowania objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych na stronie internetowej

Towarzystwa oraz stronie internetowej Koordynatora;

**Polityka Rachunkowości**

wybrane i stosowane przez Fundusz rozwiązania dopuszczone Ustawą o Rachunkowości, w tym także określone w Rozporządzeniu o Rachunkowości, zapewniające wymaganą jakość sprawozdań finansowych;

**Prawo Bankowe**

ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 1646 z późn. zm.);

**Prime Broker**

prime broker w rozumieniu art. 2 pkt 28b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

**Prospekt**

niniejszy prospekt informacyjny Certyfikatów Inwestycyjnych Serii A i B Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzony zgodnie z art. 179a ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 7 lutego 2024 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu portfelowego (Dz.U. z 2024 r. poz. 179);

**Rating Kredytowy**

ocena klasyfikacyjna ogólnej zdolności kredytowej danego podmiotu lub państwa nadana przez jedną z trzech uznanych niezależnych wyspecjalizowanych agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's lub Fitch Ratings;

**Regulamin GPW**

Regulamin Giełdy uchwalony przez Radę Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;

**Reprezentant Funduszu**

podmiot wykonujący w imieniu i na rzecz Funduszu czynności polegające na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów w depozycie papierów wartościowych; Reprezentantem Funduszu każdorazowo będzie Depozytariusz;

**Rejestr Funduszy Inwestycyjnych**

rejestr funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w Polsce, prowadzony przez VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie;

**Rewizja Roczna**

zmiana struktury Indeksu Odniesienia dokonywana corocznie po Zamknięciu Sesji w trzeci piątek marca, w wyniku której, zgodnie z przyjętym przez GPW Benchmark S.A. Regulaminem Rodziny Indeksów Giełdowych, wyznaczane są nowe pakiety akcji wszystkich emitentów wchodzących w skład tego indeksu na potrzeby ustalania wartości Indeksu Odniesienia;

**Rozporządzenie 231/2013**

rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1, ze zm.);

**Rozporządzenie Maklerskie**

rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 1735);

**Rozporządzenie o Raportach**

rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757 z późn. zm.);

**Rozporządzenie o Sprawozdaniach**

rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty KNF (Dz.U. z 2017 r. poz. 1285);

**Rozporządzenie Techniczne**

rozporządzenie Ministra Finansów i Rozwoju z dnia 24 września 2024 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków państwowych

	<p>prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz.U. z 2024 r. poz. 1423);</p>
<b>Rozporządzenie o Rachunkowości</b>	<p>rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.);</p>
<b>Rynek Regulowany</b>	<p>rynek regulowany w rozumieniu art. 14 ust. 1 Ustawy o Obrocie;</p>
<b>Sąd Rejestrowy</b>	<p>VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie prowadzący Rejestr Funduszy Inwestycyjnych;</p>
<b>Skorygowana Wartość Aktywów Netto</b>	<p>Wartość Aktywów Netto skorygowaną na każdy Dzień Wyceny <math>t</math> zgodnie z formułą:</p> $SWAN_t = WAN_t + WANCI_t (NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$ <p>gdzie:</p> <p><math>WAN_t</math> – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny <math>t</math>;</p> <p><math>WANCI_t</math> – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny <math>t</math>;</p> <p><math>NE_t, NE_{t-1}</math> – liczba Certyfikatów emitowanych po cenie emisyjnej równej <math>WANCI</math> ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny <math>t</math> oraz <math>t-1</math> i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu <math>t</math>;</p> <p><math>NU_t, NU_{t-1}</math> – liczba Certyfikatów objętych żądaniem wykupu po cenie równej <math>WANCI</math> ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny <math>t</math> oraz <math>t-1</math> i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu <math>t</math>;</p>
<b>Statut</b>	<p>Statut Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;</p>
<b>Towarzystwo</b>	<p>AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie;</p>

<b>Transakcja Repo/Sell-Buy Back</b>	transakcja, w której Fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności Papierów Wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych Papierów Wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz;
<b>Transakcja Reverse Repo/Buy-Sell Back</b>	transakcja, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności Papierów Wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych Papierów Wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę;
<b>Transza</b>	część proponowania objęcia Certyfikatów Serii B, w ramach którego Certyfikaty Serii B proponowane są do objęcia określonej grupie Inwestorów, według zasad specyficznych dla danej transzy, określających sposób składania i opłacania zapisów na Certyfikaty;
<b>Uczestnik Funduszu, Uczestnik</b>	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, będąca posiadaczem Certyfikatów zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub będąca uprawniona z Certyfikatów zapisanych na rachunku zbiorczym;
<b>Umowa Depozytowa</b>	umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza zawarta przez Towarzystwo działające w imieniu Funduszu z Depozytariuszem w dniu 23 grudnia 2024 r.;
<b>Uprawnieni Inwestorzy</b>	Animator Emitenta oraz działające na rachunek własny, Firmy Inwestycyjne, które zawarły z Funduszem umowę o udział w proponowaniu objęcia Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów;

<b>Ustawa o Biegłych Rewidentach</b>	ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych</b>	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 1034 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Obrocie</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2025 r. poz. 592);
<b>Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy</b>	ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2025 r. poz. 644);
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.);
<b>Wartość Aktywów Funduszu</b>	wartość Aktywów Funduszu ustalona zgodnie ze Statutem oraz z przepisami prawa dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
<b>Wartość Aktywów Netto, Wartość Aktywów Netto Funduszu</b>	Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w danym Dniu Wyceny;
<b>Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)</b>	wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez aktualną liczbę Certyfikatów w tym Dniu Wyceny;
<b>Wpłata w Papierach</b>	dokonywana przez Inwestora wpłata na Certyfikaty Serii B w formie pakietu Papierów Wartościowych i środków pieniężnych;
<b>Wycena za Pomocą Modelu</b>	technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań Funduszu 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 Funduszu, 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;

**Zamknięcie Sesji**

zakończenie sesji giełdowej w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;

**Zasada Dostawa za Płatność**

zasada stosowana w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są Papiery Wartościowe, polegająca na tym, że zapłata ceny przez stronę kupującą następuje jednocześnie z dostawą Papierów Wartościowych przez stronę sprzedającą (zasada tzw. „*delivery versus payment*”);

**Zasada Dostawa Bez Płatności**

zasada stosowana w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są Papiery Wartościowe, polegająca na tym, że przeniesienie (transfer) Papierów Wartościowych następuje bez powiązania z jednoczesnym przeniesieniem (transferem) środków pieniężnych stanowiącym zapłatę ceny za te Papiery Wartościowe (zasada tzw. „*free of payment*”);

**Zgromadzenie Inwestorów**

organ Funduszu działający na podstawie Statutu i zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.