

**PROSPEKT EMISYJNY
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII 001, 002, 003, 004, 005, 006, 007 ORAZ 008
FUNDUSZU
MEDYCZNY PUBLICZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

z siedzibą w Warszawie
przy ul. Puławskiej 2, Bud. B, 02-566 Warszawa
strona internetowa: www.trigontfi.pl
Organem Funduszu jest
Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z siedzibą w Warszawie



committed professionals

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie oraz Rozporządzeniem o prospekcie.

Oferta publiczna Certifikatów Oferowanych jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Prospekt Emisyjny nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt Emisyjny ani Certyfikaty Inwestycyjne nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy o prospekcie lub Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Certyfikaty Oferowane, objęte niniejszym Prospektem, nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innych państw, które mogą się do niego stosować.

Niniejszy Prospekt sporządzany jest w związku z ofertą publiczną Certifikatów Inwestycyjnych serii 001, 002, 003, 004, 005, 006, 007 oraz 008 Funduszu Medyczny Publiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz z dopuszczeniem tych certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym.

Przedmiotem oferty jest 1.000.000 Certifikatów Inwestycyjnych serii 001, 1.000.000 Certifikatów Inwestycyjnych serii 002, 1.000.000 Certifikatów Inwestycyjnych serii 003, 1.000.000 Certifikatów Inwestycyjnych serii 004, 1.000.000 Certifikatów Inwestycyjnych serii 005, 1.000.000 Certifikatów Inwestycyjnych serii 006, 1.000.000 Certifikatów Inwestycyjnych serii 007 oraz 1.000.000 Certifikatów Inwestycyjnych serii 008 wyemitowanych przez Medyczny Publiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Zapisy na Certyfikaty Oferowane będą przyjmowane w Punktach Subskrypcyjnych:

- 1) od dnia 14 października 2015 r. do dnia 2 listopada 2015 r. włącznie
– w odniesieniu do Certifikatów Inwestycyjnych serii 001;
- 2) od dnia 1 grudnia 2015 r. do dnia 16 grudnia 2015 r. włącznie
– w odniesieniu do Certifikatów Inwestycyjnych serii 002;
- 3) od dnia 6 stycznia 2016 r. do dnia 25 stycznia 2016 r. włącznie
– w odniesieniu do Certifikatów Inwestycyjnych serii 003;
- 4) od dnia 7 marca 2016 r. do dnia 25 marca 2016 r. włącznie
– w odniesieniu do Certifikatów Inwestycyjnych serii 004;
- 5) od dnia 7 kwietnia 2016 r. do dnia 25 kwietnia 2016 r. włącznie
– w odniesieniu do Certifikatów Inwestycyjnych serii 005;
- 6) od dnia 16 maja 2016 r. do dnia 26 maja 2016 r. włącznie
– w odniesieniu do Certifikatów Inwestycyjnych serii 006;
- 7) od dnia 7 czerwca 2016 r. do dnia 24 czerwca 2016 r. włącznie
– w odniesieniu do Certifikatów Inwestycyjnych serii 007;
- 8) od dnia 7 września 2016 r. do dnia 19 września 2016 r. włącznie
– w odniesieniu do Certifikatów Inwestycyjnych serii 008.

Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Oferowane zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa (www.trigontfi.pl) oraz Oferującego (www.mdm.pl), nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Oferowane.

Oferującym Certyfikaty Oferowane jest Dom Maklerski mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa.

Niniejszy Prospekt Emisyjny wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych Towarzystwa (www.trigontfi.pl) oraz Oferującego (www.mdm.pl). Aktualizacje treści Prospektu Emisyjnego będą dokonywane w formie aneksów do Prospektu Emisyjnego lub komunikatów aktualizujących, w trybie określonym w Ustawie o ofercie. Podmiot udostępniający Prospekt Emisyjny jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu Emisyjnego, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu Emisyjnego w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 8 października 2015 roku.

Oferujący: Dom Maklerski mBanku S.A.



Spis treści:

1.	Podsumowanie	13
A.	Wstęp i ostrzeżenia.....	13
B.	Emitent i gwarant	13
C.	Papiery wartościowe	22
D.	Ryzyko	23
E.	Oferta.....	24
2.	Czynniki ryzyka	29
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu	29
2.1.1.	Czynniki związane z polityką lokacyjną Funduszu oraz otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność	30
2.1.1.1.	Ryzyko rynkowe	30
2.1.1.2.	Ryzyko kredytowe	30
2.1.1.3.	Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu	30
2.1.1.4.	Ryzyko ekonomiczne	31
2.1.1.5.	Ryzyko międzynarodowe	31
2.1.1.6.	Ryzyko walutowe	31
2.1.1.7.	Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory	32
2.1.1.8.	Ryzyko stopy procentowej.....	33
2.1.1.9.	Ryzyko utraty wartości realnej.....	33
2.1.1.10.	Ryzyko nietrafnych decyzji	33
2.1.1.11.	Ryzyko rozliczenia	34
2.1.1.12.	Ryzyko płynności	34
2.1.1.13.	Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych	34
2.1.1.14.	Ryzyko płynności na rynku pierwotnym	35
2.1.1.15.	Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków.....	36
2.1.1.16.	Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów	36
2.2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu i emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	36
2.2.1.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu.....	36
2.2.1.1.	Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej	36
2.2.1.2.	Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego	36
2.2.1.3.	Ryzyko wyceny	36
2.2.1.4.	Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji	37
2.2.1.5.	Ryzyko związane z zawarciem określonych umów	37
2.2.1.6.	Ryzyko kontrpartnerów	37
2.2.1.7.	Ryzyko operacyjne	37
2.2.1.8.	Ryzyko wyboru Funduszu niezgodnego z profilem Inwestora	37

2.2.1.9. Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem	37
2.2.1.10. Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem	38
2.2.1.11. Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych	38
2.2.1.12. Ryzyko zmiany Statutu	38
2.2.1.13. Ryzyko firmy/emitenta (lokaty inwestycyjnej)	38
2.2.1.14. Ryzyko ceny danego instrumentu finansowego w dniu rozpoczęcia notowań	39
2.2.1.15. Ryzyko związane z czasem trwania Funduszu	39
2.2.1.16. Ryzyko prawne	39
2.2.1.17. Ryzyko podatkowe	39
2.2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	39
2.2.2.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych	39
2.2.2.2. Ryzyko odwołania, odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub zawieszenia Oferty	40
2.2.2.3. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych	40
2.2.2.4. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych	40
2.2.2.5. Ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych	41
2.2.2.6. Ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu regulowanego	41
2.2.2.7. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym ...	42
2.2.2.8. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	43
2.2.2.9. Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą	43
2.2.2.10. Ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych	45
2.2.2.11. Ryzyko związane z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych	46
2.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność	47
2.3.1. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu	47
2.3.2. Ryzyko prawnopodatkowe	48
2.3.3. Ryzyko makroekonomiczne	48
3. Osoby odpowiedzialne	49
3.1. Emitent i Towarzystwo	49
3.1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta	49
3.1.2. Nazwa, siedziba i adres Towarzystwa	49
3.1.3. Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta	49
3.1.4. Zakres odpowiedzialności	49

3.1.5.	Opis powiązań Emitenta z Towarzystwem oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa	49
3.1.6.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej.....	49
3.2.	Oferujący	51
3.2.1.	Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi	51
3.2.2.	Osoby działające w imieniu Oferującego	51
3.2.3.	Zakres odpowiedzialności	51
3.2.4.	Opis powiązań Funduszu z Oferującym oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego.....	51
3.2.5.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej.....	51
4.	Biegli Rewidenci	52
5.	Dane o Towarzystwie	52
5.1.	Historia i rozwój Towarzystwa.....	52
5.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa	52
5.1.2.	Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny	52
5.1.3.	Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone	52
5.2.	Główni akcjonariusze Towarzystwa oraz informacja o podmiocie dominującym wobec Towarzystwa	52
5.2.1.	Akcjonariusze Towarzystwa	52
5.2.2.	Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa	52
5.2.3.	Podmioty mające pośredni udział w kapitale Towarzystwa	52
5.3.	Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	53
6.	Dane o Emitencie	53
6.1.	Historia i rozwój Emitenta	53
6.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....	53
6.1.2.	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.....	53
6.1.3.	Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że na czas nieokreślony	53
6.1.4.	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitenta, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)	53
6.1.5.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta	54
6.2.	Struktura organizacyjna Emitenta	54
6.2.1.	Krótki opis grupy, do której należy Emitent	54
6.2.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale.	54
6.3.	Informacje finansowe	54
6.3.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	54
6.3.2.	Kapitalizacja i zobowiązania.....	54

6.3.3.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Funduszu	54
6.3.3.1.	Sytuacja finansowa	54
6.3.3.2.	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	54
6.3.3.3.	Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta.	55
6.3.3.4.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną emitenta.	55
6.3.4.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Funduszu, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	57
6.3.4.1.	Historyczne informacje finansowe	57
6.3.4.2.	Informacje finansowe pro forma	57
6.3.4.3.	Sprawozdania finansowe	57
6.3.4.4.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	57
6.3.4.5.	Data najnowszych informacji finansowych	57
6.3.4.6.	Śródroczne i inne informacje finansowe	58
6.3.4.7.	Polityka dywidendy	58
6.3.4.8.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	58
6.3.4.9.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	58
6.3.5.	Obszerna i wnikliwa analiza portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	58
6.3.6.	Aktualna wartość netto aktywów na Certyfikat Inwestycyjny	58
6.4.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Emitenta	58
6.5.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby	58
6.5.1.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby ...	58
6.5.1.1.	Imiona, nazwiska, adresy miejsca pracy i stanowiska członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	58
6.5.1.1.1.	Organ zarządzający	58
6.5.1.1.2.	Organy nadzorujące	59
6.5.1.2.	Inne osoby	60
6.5.1.3.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	60
6.5.2.	Wynagrodzenia i świadczenia	60
6.5.2.1.	Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. wynagrodzenia	60
6.5.2.2.	Ogólna kwota wydzielona przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne	60
6.5.3.	Doświadczenie członków organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	60

6.5.3.1.	Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w punktach 6.5.1.1. i 6.5.1.2., data zakończenia obecnej kadencji, okres, przez jaki wskazane osoby sprawowały swoje funkcje, inne informacje..	61
6.5.3.1.1.	Zarząd Towarzystwa	61
6.5.3.1.2.	Rada Nadzorcza Towarzystwa	62
6.5.3.1.3.	Zarządzający Funduszem lub osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu	65
6.5.3.2.	Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	68
6.5.3.3.	Informacje o komisji do spraw audytu i komisji do spraw wynagrodzeń Funduszu.....	68
6.5.3.4.	Oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego	68
6.6.	Główni Uczestnicy i transakcje z powiązanymi stronami	68
6.6.1.	Informacja, czy główni Uczestnicy Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt ..	68
6.6.2.	W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu oraz opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta	68
6.6.3.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	69
6.7.	Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu	69
6.7.1.	Cel inwestycyjny Funduszu	69
6.7.2.	Polityka inwestycyjna	69
6.7.3.	Informacja o towarach giełdowych	74
6.7.4.	Wielkość procentowa portfela Funduszu, która ma zostać zainwestowana w nieruchomości wraz z opisem nieruchomości i wszystkimi istotnymi kosztami nabycia i posiadania takiej nieruchomości wraz z raportem z wyceny nieruchomości	74
6.7.5.	Informacje o finansowych instrumentach pochodnych, Instrumentach Rynku Pieniężnego.....	74
6.7.6.	Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu	76
6.7.7.	Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru w kraju jego siedziby	76
6.7.8.	Profil typowego Inwestora	76
6.7.9.	Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.....	76
6.7.10.	Wzajemne zobowiązania.....	76
6.8.	Ograniczenia w inwestowaniu.....	76
6.8.1.	Zagadnienia ogólne.....	76
6.8.2.	Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych Funduszu, jeżeli występują, wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników Funduszu o działaniach Towarzystwa w wypadku ich naruszenia	76
7.	Usługodawcy Wnioskodawcy	78

7.1.	Faktyczna lub szacunkowa maksymalna wartość wszystkich istotnych opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz	78
7.1.1.	Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz	78
7.1.2.	Limity kosztów pokrywanych przez Fundusz, sposób obliczania i terminy ich ponoszenia	80
7.1.3.	Wynagrodzenie Towarzystwa	81
7.1.3.1.	Wynagrodzenie w części stałej	81
7.1.3.2.	Wynagrodzenie w części zmiennej	82
7.2.	Opis pozostałych opłat niewymienionych w pkt 7.1., a które mają lub mogą mieć istotne znaczenie	82
7.3.	Opis korzyści usługodawców Funduszu otrzymywanych od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu	83
7.4.	Podmiot odpowiedzialny za określenie i wyliczenie wartości Netto Aktywów Funduszu	83
7.5.	Opis wszystkich potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawcy Funduszu pomiędzy jego obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów wraz z opisem wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów	83
8.	Zarządzający Aktywami Funduszu oraz doradcy inwestycyjni	83
9.	Depozytariusz	83
9.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Depozytariusza	83
9.2.	Miejsce rejestracji Depozytariusza oraz jego numer rejestracyjny	83
9.3.	Data utworzenia Depozytariusza oraz czas na jaki został utworzony	83
9.4.	Pozostałe dane dotyczące DEpozytariusza	84
9.5.	Wszelkie przekazane obowiązki powiernicze	85
10.	Wycena	85
10.1.	Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji	85
10.1.1.	Lokaty notowane na Aktywnym Rynku	86
10.1.2.	Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku	88
10.1.3.	Szczególne metody wyceny składników lokat	88
10.1.4.	Metody wyznaczania wartości godziwej	89
10.1.5.	Lokaty denominowane w walutach obcych	90
10.2.	Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o bieżącej Wycenie aktywów Netto Funduszu	90
10.3.	Szczegółowy opis wszystkich okoliczności zawieszenia Wyceny oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia	90
11.	Wybrane historyczne informacje finansowe emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny, przedstawione w tej samej walucie, co informacje finansowe.	91
12.	Informacje o oferowanych papierach wartościowych	91

12.1. Opis typu i rodzaju oferowanych Certyfikatów włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych	91
12.2. Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone Oferowane Certyfikaty	91
12.3. Rodzaj emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	91
12.4. Waluta emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	91
12.5. Opis praw i ich ograniczeń związanych z Oferowanymi Certyfikatami oraz procedury wykonywania tych praw	91
12.5.1. Podstawowe uprawnienia Uczestników związane z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych.....	91
12.5.2. Procedury wykonywania praw związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi	92
12.5.2.1. Prawo zbycia i zastawienia Certyfikatów	92
12.5.2.2. Prawo do udziału w Radzie Inwestorów	92
12.5.2.3. Prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych	93
12.5.2.4. Prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika	94
12.5.2.5. Prawo do wypłat w postępowaniu likwidacyjnym	95
12.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne	95
12.7. Przewidywana data emisji Certyfikatów	95
12.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów Oferowanych.....	95
12.9. Informacja na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu	96
12.9.1. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi	96
12.9.1.1. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi.....	96
12.9.1.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej	97
12.9.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych	98
12.9.3. Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania.....	98
12.10. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych.....	98
12.11. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.....	98
13. Informacje o warunkach Oferty.....	98
13.1. Warunki, statystyka i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	98
13.1.1. Warunki Oferty	98
13.1.2. Wielkość Oferty	99
13.1.3. Terminy Oferty i opis procedury składania zapisów	100
13.1.4. Opis okoliczności odwołania lub zawieszenia Oferty	107

13.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot.....	107
13.1.5.1.Redukcja zapisów	107
13.1.5.2.Zwrot nadpłaconych kwot.....	108
13.1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu	108
13.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu	109
13.1.8. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty Oferowane oraz sposób dostarczania Certyfikatów Oferowanych	109
13.1.8.1.Wpłaty na Certyfikaty Oferowane.....	110
13.1.8.2.Przydział i wydanie Certyfikatów Oferowanych	113
13.1.9. Sposób i termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości..	115
13.1.10. Procedury związane z wykonywaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane	115
13.1.11. Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty	115
13.1.12. Przesłanki Oferty i wykorzystanie środków z Oferty	115
13.2. Zasady dystrybucji i przydziału	116
13.2.1. Osoby uprawnione do składania zapisów na Certyfikaty Oferowane ..	116
13.2.2. Określenie czy znaczący akcjonariusze oraz członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty oraz czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów będących przedmiotem Oferty	117
13.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:	117
13.2.3.1.Podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detalicznych) i pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz	117
13.2.3.2.Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz	117
13.2.3.3.Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach	117
13.2.3.4.Opis wszystkich ustalonych wcześniej sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Certyfikatów Oferowanych.....	117
13.2.3.5.Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane	118
13.2.3.6.Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych.....	118
13.2.3.7.Warunki zamknięcia Oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia	118

13.2.3.8. Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów, a w przypadku, w którym nie jest to dopuszczalne, sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami	119
13.2.4. Procedura zawiadamiania Inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia	119
13.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	119
13.3. Cena emisyjna	119
13.3.1. Wskazanie ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych	119
13.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Certyfikatów Oferowanych w Ofercie	120
13.3.3. Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu	120
13.3.4. Porównanie opłat ponoszonych przez Inwestorów w Ofercie Publicznej z faktycznymi kosztami gotówkowymi dokonanymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć	121
13.4. Plasowanie i gwarantowanie	121
13.4.1. Nazwa i adres Oferującego	121
13.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju	121
13.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty	121
13.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji	121
13.5. Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu	121
13.5.1. Wskazanie czy Certyfikaty będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	121
13.5.2. Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane	122
13.5.3. Informacje dotyczące jednoczesnego lub prawie jednoczesnego oferowania lub plasowania o charakterze prywatnym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane	122
13.5.4. Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	122
13.5.5. Stabilizacja	122
13.6. Koszty emisji / Oferty	123
13.7. Rozwodnienie	125
13.7.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą	125

13.7.2. Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji.....	125
14. Informacje dodatkowe	125
14.1. Kapitał zakładowy Towarzystwa	125
14.2. Aktywa Funduszu.....	125
14.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Inwestycyjnych w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta	125
14.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja	126
14.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału	126
14.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.....	126
14.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.....	126
14.8. Postępowania sądowe i administracyjne	126
14.9. Doradcy związani z emisją i zakres ich działań	126
14.10. Informacje w Prospekcie, które zostały zbadane lub przejrzone przez biegłych rewidentów	126
14.11. Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci	126
15. Umowa i Statut	126
15.1. Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu	126
15.2. Postanowienia Statutu Funduszu odnoszące się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.....	127
15.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń wynikających z Certyfikatów.....	127
15.4. Rada Inwestorów	127
15.5. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Certyfikatów Inwestycyjnych, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.....	127
15.6. Opis zasad określających sposób zwoływania Rady Inwestorów, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich.....	127
15.7. Krótki opis postanowień statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem.....	128
15.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa	128
16. Istotne umowy	128
17. Dokumenty do wglądu	128
18. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	129

19. Definicje i skróty	129
20. Załączniki	132

1. PODSUMOWANIE

A. WSTĘP I OSTRZEŻENIA

A1 Wstęp	Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Każda decyzja o inwestycji w Certyfikaty Oferowane powinna być każdorazowo oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu Emisyjnego. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym skarżący Inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy niniejsze Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Certyfikaty Oferowane.
A2 Wstęp	Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty. Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane nie będą przedmiotem późniejszej odsprzedaży, ani ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.

B. EMITENT I GWARANT

B1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta Medyczny Publiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
B2	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta Siedziba: Warszawa Forma prawna: publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty Kraj siedziby: Polska Fundusz zostanie utworzony i będzie prowadzić działalność na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
B3	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność Fundusz lokuje środki pieniężne, zebrane w drodze publicznego proponowania Certyfikatów Oferowanych w określone papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe, na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych. Dokonywanie lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, odbywa się zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.
B4A	Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność Do istotnych tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na Funduszu oraz na branżę, w których Fundusz prowadzić będzie działalność, należy zaliczyć: 1) Decyzję Amerykańskiej Rezerwy Federalnej (FED) Kluczowym czynnikiem, który miał wpływ na rynek kapitałowy w krótkim i średnim terminie, a przez to na kondycję funduszy inwestycyjnych, było oczekiwanie na decyzję FED dotyczącą utrzymania polityki luzowania monetarnego. W związku z pojawiającymi się sygnałami z FED, iż ostatni program luzowania monetarnego (QE3) będzie dalej wygaszany, na rynku pojawiło się dużo niepewności i przez to zwiększyła się zmienność stóp zwrotu z różnych klas aktywów, wliczając w to m.in.: akcje, obligacje i surowce, które stanowią instrumenty bazowe dla produktów inwestycyjnych oferowanych przez fundusze inwestycyjne w Polsce, wliczając produkty będące w ofercie Towarzystwa. 2) Konsolidację branży Na rynku kapitałowym w Polsce następuje proces konsolidacji funduszy inwestycyjnych. Proces dotyczy przede wszystkim podmiotów działających w Polsce już od wielu lat, natomiast w lukę rynkową próbują wpasować się mniejsze podmioty lokalne. O ile nowo startujące podmioty próbują zachęcić inwestorów przede wszystkim odmienną paletą produktów inwestycyjnych, to powstałe w ramach konsolidacji podmioty dyktują warunki cenowe, często nie do zaakceptowania przez mniejszych graczy na rynku. Powyższe warunki powodują, iż tylko Fundusz o powtarzalnej stopie zwrotu będzie mógł efektywnie konkurować o klientów na rynku. 3) Napływ środków pieniężnych do akcyjnych funduszy inwestycyjnych Po okresie marazmu, w 2012 roku fundusze inwestycyjne zaczęły notować systematyczne napływy świeżych środków finansowych od inwestorów. Po okresie, w którym praktycznie jedynie fundusze depozytowo-obligacyjne notowały napływ środków pieniężnych, coraz więcej nowych środków zaczęła trafiać do funduszy mających zaangażowanie w rynku akcji. Dalszy spadek rynkowych stóp procentowych w następstwie decyzji Rady Polityki Pieniężnej w Polsce może dodatkowo zachęcić Polaków do zwiększenia zaangażowania w fundusze mające większą ekspozycję na rynek akcji. 4) Odpyły środków z rynków wschodzących W ostatnim okresie nastąpił wzrost awersji do ryzyka wśród globalnych inwestorów, co zaowocowało wzmocnionymi odpyłami środków ulokowanych w funduszach lokujących na rynkach wschodzących. Niepewność dotycząca przyszłego kształtu polityki monetarnej FED w połączeniu z wyraźnie hamującą największą gospodarką wschodzącą, Chinami, może dalej rzutować na zachowanie się giełd poszczególnych rynków wschodzących, wliczając w to Polskę, a przez to na produkty inwestycyjne oferowane przez branżę funduszy inwestycyjnych w Polsce.
B5	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy Fundusz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej. Organem Funduszu odpowiedzialnym m.in. za zarządzanie Funduszem oraz reprezentowanie Funduszu wobec osób trzecich jest Towarzystwo. Towarzystwo jest częścią niezależnej grupy kapitałowej „TRIGON”. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, który posiada 39.087 (trzydzieści dziewięć tysięcy osiemdziesiąt siedem) akcji Towarzystwa, stanowiących 100% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Większościowym akcjonariuszem Trigon Dom Maklerski S.A. posiadającym 67,06% akcji w kapitale zakładowym Trigon Dom Maklerski S.A. oraz posiadającym 69,14% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Trigon Dom Maklerski S.A. jest spółka Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski SKA z siedzibą w Warszawie (PSS SKA). Nie ma innego akcjonariusza spółki Trigon Dom Maklerski S.A. poza PSS SKA posiadającego więcej niż 10% udziału w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy w Trigon Dom Maklerski S.A. Beneficjentem rzeczywistym spółki PSS SKA jest pan Wojciech Pątkiewicz pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej w Towarzystwie, prezesa zarządu Trigon Dom Maklerski S.A. oraz komplementariusza w PSS SKA oraz Pan Andrzej Sykulski pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej w Towarzystwie, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Trigon Dom Maklerski S.A. oraz komplementariusza w PSS SKA. Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów.

B6	W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób. Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli Organem Funduszu odpowiedzialnym m.in. za zarządzanie Funduszem oraz reprezentowanie Funduszu wobec osób trzecich jest Towarzystwo. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, który posiada 39.087 (trzydzieści dziewięć tysięcy osiemdziesiąt siedem) akcji Towarzystwa, stanowiących 100% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Większościowym akcjonariuszem Trigon Dom Maklerski S.A. posiadającym 67,06% akcji w kapitale zakładowym Trigon Dom Maklerski S.A. oraz posiadającym 69,14% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Trigon Dom Maklerski S.A. jest spółka Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski SKA z siedzibą w Warszawie (PSS SKA). Nie ma innego akcjonariusza spółki Trigon Dom Maklerski S.A. poza PSS SKA posiadającego więcej niż 10% udziału w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy w Trigon Dom Maklerski S.A. Beneficjentem rzeczywistym spółki PSS SKA jest pan Wojciech Pątkiewicz pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej w Towarzystwie, prezesa zarządu Trigon Dom Maklerski S.A. oraz komplementariusza w PSS SKA oraz Pan Andrzej Sykulski pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej w Towarzystwie, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Trigon Dom Maklerski S.A. oraz komplementariusza w PSS SKA. Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów.
B7	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.
B8	Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły przesłanki uzasadniające sporządzenia przez Fundusz informacji finansowych pro forma.
B9	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową Nie dotyczy. Emitent nie sporządził prognoz finansowych ani szacunków wyników.
B10	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie były sporządzane raporty biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.
B11	W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

B33	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta – wskazano w pkt B.1 powyżej; Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta – wskazano w pkt B.2 powyżej; Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność – wskazano w pkt B3 powyżej; Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność – wskazano w pkt B.4a powyżej; Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy – wskazano w pkt B.5 powyżej; W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób; wskazanie czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie; w zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli – wskazano w pkt B6 powyżej; Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku; należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu – wskazano w pkt B.7 powyżej; Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru – wskazano w pkt B.8 powyżej; W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową – wskazano w pkt B.9 powyżej; Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych – wskazano w pkt B.10 powyżej; Liczba certyfikatów wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni; wartość nominalna certyfikatów lub wskazanie, że certyfikaty nie mają wartości nominalnej – wskazano w pkt C.3 poniżej; Opis polityki dywidendy – wskazano w pkt C.7 poniżej; Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych – wskazano w pkt D.3 poniżej.
-----	--

B34	Opis celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej realizowanej przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, wraz z opisem ograniczeń w zakresie inwestowania, oraz opis wykorzystywanych instrumentów Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz charakteryzować się będzie brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Funduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom. Fundusz będzie dążył do osiągania dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzować będzie wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom. Fundusz może lokować swoje Aktywa w: 1) Instrumenty Udziałowe; 2) Waluty; 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; 4) Instrumenty Dłużne - pod warunkiem, że są zbywalne. 5) Depozyty; 6) Tytuły Uczestnictwa. Aktywa Funduszu, zastrzeżeniem zdania następnego poniżej będą inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka. Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100] Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe, głównie Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności: a) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych; b) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych; c) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych; d) świadczenie usług medycznych; e) ubezpieczenia zdrowotne; f) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w lit. a) - c); g) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w lit. a) - f) powyżej; h) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w lit. a) - g) powyżej, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą. W ramach inwestowania w Instrumenty Udziałowe, Fundusz będzie koncentrował się na inwestycjach w branżę medyczną, z wyborem spółek odznaczających się największym potencjałem wzrostu. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na: 1) GPW lub NC; 2) zagranicznych rynkach regulowanych Państw Członkowskich i w następujących państwach należących do OECD: Australia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria; 2) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w poszczególne kategorie lokat, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględniania pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, będzie wynosił: 1) Instrumenty Udziałowe – od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od zera procent [0%] do dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu; 2) Waluty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu; 3) Depozyty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu; 4) Instrumenty Dłużne - od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu; 5) Tytuły Uczestnictwa – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu. Zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538). Fundusz w celu obliczania całkowitej ekspozycji wykorzystuje metodę zaangażowania stosując techniki opisane w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538). Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu obliczone zgodnie z metodą zaangażowania nie może w żadnym momencie przekraczać 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Fundusz przewiduje możliwość stosowania technik redukcji wartości zaangażowania w Instrument Pochodny zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538). Fundusz z uwzględnieniem postanowień Statutu może zainwestować całość Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne.
-----	--

	Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu w Waluty wyłącznie dla efektywnego zarządzania portfelem (tj. wyłącznie by zredukować, przenieść lub wyeliminować ryzyko inwestycyjne inwestycji bazowych Funduszu). Fundusz nie zamierza stosować Instrumentów Pochodnych, zarówno Wystandaryzowanych jak i Niewystandaryzowanych, do celów innych niż ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. Papiery wartościowe lub Instrumenty Dłużne wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Zasady wyrażonej w zdaniu poprzednim nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: 1) Skarb Państwa; 2) Narodowy Bank Polski; 3) państwo należące do OECD; 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. które nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, Instrumentów Pochodnych od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw. Łączna wartość wszystkich papierów wartościowych i praw będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. Z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy, łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie będzie przekraczać dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. Fundusz nie będzie inwestował więcej niż dwadzieścia procent [20%] Aktywów w Tytuły Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.
--	---

B35	Limity wysokości środków pożyczanych lub dźwigni finansowej dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Jeżeli nie ma takich limitów, należy to wskazać Fundusz może: 1) zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej dwadzieścia pięć procent [25%] Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu oraz 2) dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną. Fundusz może dokonywać lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: 1) giełdowe indeksy akcji; 2) akcje; 3) dłużne papiery wartościowe; 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego; 5) Waluty. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (futures), opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w pkt 1 - 5 powyżej. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską. Fundusz może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: 1) giełdowe indeksy akcji; 2) akcje; 3) dłużne papiery wartościowe; 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego; 5) Waluty. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (forward), opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w pkt 1-5 powyżej oraz swapy. Zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538). Fundusz w celu obliczania całkowitej ekspozycji wykorzystuje metodę zaangażowania stosując techniki opisane w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538). Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu obliczone zgodnie z metodą zaangażowania nie może w żadnym momencie przekraczać 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Fundusz przewiduje możliwość stosowania technik redukcji wartości zaangażowania w Instrument Pochodny zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).- Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, Instrumentów Pochodnych od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw. Łączna wartość wszystkich papierów wartościowych i praw będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. Z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy, łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie będzie przekraczać dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży.
B36	Opis statusu prawnego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania oraz nazwa organu regulacyjnego w kraju, w którym zostało ono założone Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty. Organem regulacyjnym w kraju, w którym zostanie utworzony Fundusz jest Komisja Nadzoru Finansowego.
B37	Krótki profil typowego inwestora, dla którego przeznaczone jest przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania - zainteresowany inwestycją, oferującą potencjał wyniku inwestycyjnego, w spółki, których działalność związana jest przede wszystkim z branżą medyczną; - zainteresowany inwestycją wykorzystującą trendy rynkowe na wielu różnych rynkach geograficznych instrumentów finansowych jednocześnie; - zainteresowany dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego; - mający długoterminowy horyzont inwestycyjny (minimum 3 lata); - akceptujący wysokie ryzyko inwestycyjne oraz podwyższoną zmienność wyniku inwestycyjnego.

B38	W przypadku gdy w części głównej prospektu emisyjnego ujawniono, że ponad 20 % aktywów brutto przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania może być: a) inwestowane, pośrednio lub bezpośrednio, w jeden składnik aktywów bazowych; bądź b) inwestowane w jedno lub więcej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które z kolei mogą inwestować ponad 20 % aktywów brutto w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania; lub też c) narażone na ryzyko dotyczące zdolności kredytowej lub wypłacalności dowolnej strony; należy ujawnić ten podmiot oraz podać opis ryzyka (np. ryzyko kontrahenta) oraz informację o rynku, na którym są dopuszczone jego papiery wartościowe Nie dotyczy. Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Ograniczenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie stosuje się wyłącznie w odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
B39	W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania może inwestować ponad 40 % swoich aktywów brutto w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, w podsumowaniu należy krótko wyjaśnić: a) stopień ekspozycji na ryzyko, wskazać bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i podać informacje, które byłyby wymagane w podsumowaniu sporządzonym przez to przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania; lub b) w przypadku gdy papiery wartościowe emitowane przez bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania zostały już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub równoważnym, należy wskazać bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania Nie dotyczy. Fundusz nie będzie lokował ponad 40% Aktywów Funduszu w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.

B40	Opis usługodawców wnioskodawcy, w tym wskazanie maksymalnych należnych opłat Fundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu: 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem – do ustalonego dla Funduszu limitu; 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych - będące kosztami nielimitowanymi; 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Funduszu, jak również ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną aktywów i zobowiązań w walutach obcych - będące kosztami nielimitowanymi; 4) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora - pokrywane przez Fundusz – do wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 700.000 zł - w roku kalendarzowym; 5) opłaty sądowe, skarbowe, notarialne, podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty z tytułu udzielenia zezwolenia lub zgody oraz rejestracyjne, - będące kosztami nielimitowanymi - pokrywane przez Fundusz; 6) koszty usług w zakresie rachunkowości, w tym koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do ewidencji i wyceny Aktywów Funduszu, koszty związane z okresową wyceną składników lokat Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny - pokrywane przez Fundusz do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 120.000 zł – w roku kalendarzowym; 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu - pokrywane przez Fundusz do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 65.000 zł – w roku kalendarzowym; 8) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu - będące kosztami nielimitowanymi; 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, w tym koszty rozliczania transakcji - pokrywane przez Fundusz do wysokości 48.000 zł za weryfikację wyceny aktywów Funduszu oraz do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 15.000 zł, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wskazanych w tym punkcie; 10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne - pokrywane przez Fundusz do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym; 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów - pokrywane przez Fundusz do wysokości 20.000 zł w roku kalendarzowym; 12) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 23 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela - pokrywane przez Fundusz do wysokości 100.000 zł w roku kalendarzowym; 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu - pokrywane przez Fundusz do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 50.000 zł – w roku kalendarzowym; 14) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW - będące kosztami nielimitowanymi; 15) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem do obrotu - pokrywane przez Fundusz - będące kosztami nielimitowanymi; 16) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem - pokrywane przez Fundusz - będące kosztami nielimitowanymi; 17) koszty związane z ustanowieniem przez Fundusz zabezpieczeń zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek - pokrywane przez Fundusz do wysokości 100.000 zł – w roku kalendarzowym; 18) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu - pokrywane przez Fundusz do wysokości 60.000 zł – w roku kalendarzowym; 19) koszty serwisów informacyjnych w tym serwisów informacyjnych potrzebnych do dokonywania transakcji dotyczących lokat Funduszu - pokrywane przez Fundusz do wysokości 120.000 zł – w roku kalendarzowym; 20) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych - pokrywane przez Fundusz do wysokości 60.000 zł – w roku kalendarzowym; 21) koszty i wydatki obsługi prawnej Funduszu (nieuwzględnione w pkt. 10) i pkt 12).- pokrywane przez Fundusz do wysokości 100.000 zł – w roku kalendarzowym; 22) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje, w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Funduszu wymaganych przepisami prawa - pokrywane przez Fundusz - będące kosztami nielimitowanymi; 23) koszty usług izb rozliczeniowych związane z raportowaniem transakcji nabycia i zbycia instrumentów finansowych - pokrywane przez Fundusz - będące kosztami nielimitowanymi;
-----	--

	24) koszty systemów informatycznych wspierających system zarządzania ryzykiem i sprawozdawczości (zewewnętrznej i wewnętrznej), w tym w zakresie wyliczania całkowitej ekspozycji i ryzyka kontrahenta w Funduszu - pokrywane przez Fundusz do wysokości 20.000 zł – w roku kalendarzowym. Wskazane powyżej limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane powyżej limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT. Wskazane powyżej limity naliczane od Wartości Aktywów Netto z ostatniego Dnia Wyceny, a w przypadku kosztów likwidacji z dnia otwarcia likwidacji.
B41	Wskazanie nazwy i statusu prawnego spółki zarządzającej, doradcy inwestycyjnego, depozytariusza, powiernika lub zarządcy powierniczego (w tym uzgodnienia dotyczące przekazanych praw i obowiązków o charakterze powierniczym) 1. Towarzystwo Nazwa: Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna Status prawny: spółka akcyjna 2. Doradca inwestycyjny Nie dotyczy. Emitent nie angażuje doradcy inwestycyjnego. 3. Depozytariusz Nazwa: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna Status prawny: spółka akcyjna 4. Zarządca powierniczy Nie dotyczy. Emitent nie angażuje zarządcy powierniczego.
B42	Opis planowanej częstotliwości określania wartości aktywów netto dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i sposobu jej przekazywania inwestorom Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dniem Wyceny jest: 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych; 2) każdy ostatni dzień miesiąca, na który przypada zwyczajna sesja na GPW; 3) dzień przypadający na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji; 4) dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych; 5) Dzień Wykupu; Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.trigontfi.pl.
B43	W przypadku parasolowego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, należy umieścić informację o wszystkich zobowiązaniach wzajemnych między klasami lub inwestycjami w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania Nie dotyczy. Fundusz nie będzie funduszem z wydzielonymi subfunduszami.
B44	B.7 oraz "W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie rozpoczęło działalności i w dacie dokumentu rejestracyjnego nie sporządzono sprawozdań finansowych, należy wskazać ten fakt." Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie były sporządzane sprawozdania finansowe Funduszu.
B45	Opis portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.
B46	Wskazanie ostatniej wartości aktywów netto dla papierów wartościowych (jeśli ma zastosowanie) Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, Certyfikaty Inwestycyjne serii 002, Certyfikaty Inwestycyjne serii 003, Certyfikaty Inwestycyjne serii 004, Certyfikaty Inwestycyjne serii 005, Certyfikaty Inwestycyjne serii 006, Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 Funduszu (Certyfikaty Oferowane) będą (po ich wyemitowaniu) papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu. Certyfikaty Oferowane będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, co będzie wiązało się z oznaczeniem Certyfikatów Oferowanych kodem ISIN. Certyfikaty Oferowane każdej emisji zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod jednym kodem ISIN. Certyfikaty Oferowane będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.
C2	Waluta emisji papierów wartościowych Walutą Certyfikatów Oferowanych jest polski złoty (PLN).
C3	Liczba certyfikatów wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie został utworzony i nie emitował jakichkolwiek certyfikatów inwestycyjnych. Wartość nominalna certyfikatów lub wskazanie, że certyfikaty nie mają wartości nominalnej Certyfikaty Oferowane nie mają wartości nominalnej. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 wynosi sto [100] złotych i jest ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, objętych zapisami. Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny oraz w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie.
C4	Opis praw związanych z papierami wartościowymi Z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych wiąza się następujące uprawnienia: 1) prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych: Uczestnik ma prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych. Sprzedaż albo przeniesienie w jakiegokolwiek inny sposób Certyfikatu Oferowanego nie podlega ograniczeniom; 2) prawo do udziału w Radzie Inwestorów: (i) członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na Rachunku papierów wartościowych lub w Rejestrze Sponsora Emisji w liczbie stanowiącej ponad pięć procent [5%] ogólnej liczby Certyfikatów; (ii) członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ppkt (i). Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów; (iii) Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa; (iv) Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych; 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych: Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika, zgodnie z przyjętymi zasadami wykupienia, które wskazują przede wszystkim cenę wykupowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, terminy wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych oraz szczegółowe zasady przekazywania Uczestnikom środków pochodzących z wykupu Certyfikatów; 4) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym: Certyfikaty Inwestycyjne dają takie same prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
C5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych Nie dotyczy. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Oferowanego nie podlega żadnym ograniczeniom.
C6	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zamiarem Funduszu jest aby Certyfikaty Oferowane zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.
C7	Opis polityki dywidendy Nie dotyczy. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

D. RYZYKO

D1	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży 1) Czynniki związane z polityką lokacyjną Funduszu oraz otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność – ryzyko rynkowe – ryzyko kredytowe – ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu – ryzyko ekonomiczne – ryzyko międzynarodowe – ryzyko walutowe – ryzyko inwestycji w specyficzne sektory – ryzyko stopy procentowej – ryzyko utraty wartości realnej – ryzyko nietrafnych decyzji – ryzyko rozliczenia – ryzyko płynności – ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych – ryzyko płynności na rynku pierwotnym – ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów 2) Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu – ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej – ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego – ryzyko wyceny – ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko kontrpartnerek – ryzyko operacyjne – ryzyko wyboru Funduszu niezgodnego z profilem Inwestora – ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem – ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem – ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych – ryzyko zmiany Statutu – ryzyko firmy/emitenta (lokaty inwestycyjnej) – ryzyko ceny danego instrumentu finansowego w dniu rozpoczęcia notowań – ryzyko związane z czasem trwania Funduszu – ryzyko prawne – ryzyko podatkowe 3) Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność – ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu – ryzyko prawnopodatkowe – ryzyko makroekonomiczne
D3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych – ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych – ryzyko odwołania lub zawieszenia Oferty – ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych – ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych – ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych – ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu regulowanego – ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym – ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu – ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą – ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych – ryzyko związane z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych

E. OFERTA

E1

Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego
Wpływy pieniężne netto ogółem:

Wpływy pieniężne netto ogółem w przypadku Certyfikatów Oferowanych danej serii będą równe, w odniesieniu do tej serii iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, cena emisyjna będzie równa sto [100] złotych. W przypadku Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii i zostanie udostępniona niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie. Łączne szacunkowe koszty emisji Certyfikatów Oferowanych, z uwzględnieniem poszczególnych serii oraz poszczególnych rodzajów kosztów, wyniosą:

Rodzaj kosztów	Struktura kosztów emisji			
	CI serii 001		serii 002, 003, 004, 005, 006, 007 i 008 ** (oddzielnie dla każdej emisji)	
	Min.	Max.	Min.	Max.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego	brak		brak	
Koszty zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu *	16.800 PLN		brak	
Koszty Komisji – opłata ewidencyjna***	1.350 PLN	32.000 PLN	1.350 PLN	32.000 PLN
Koszty KDPW	3.000 PLN	12.000 PLN	3.000 PLN	12.000 PLN
Koszty GPW	14.000 PLN	36.000 PLN	14.000 PLN	36.000 PLN
Koszty promocji i reklamy oferty	50.000	50.000 PLN	50.000 PLN	50.000 PLN
Wynagrodzenie sponsora emisji	24.000**** PLN			
Razem	109.150 PLN	170.800 PLN	92.350 PLN	154.000 PLN

* równowartość 4.000 euro w złotych polskich według przelicznika, tj. przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski.

** przy złożeniu ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych serii 002, 003, 004, 005, 006, 007 oraz 008 równej PLN 100.

*** 0,03% wartości faktycznie wyemitowanych Certyfikatów Oferowanych, o ile będzie ponoszona zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie i zostanie ustalona dla każdej serii w oparciu o faktyczną wartość Certyfikatów Oferowanych serii.

**** koszt za 12 miesięcy, w skali miesiąca 2.000 PLN

Pozostałe koszty powyżej nie wskazane związane z Ofertą Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym wynagrodzenie Oferującego zostaną pokryte ze środków własnych Towarzystwa.

Jeżeli Towarzystwo nie postanowi o pokryciu tych kosztów ze środków własnych Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Funduszu koszty Oferty, w zakresie następujących kategorii kosztów:

- 1) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu;
- 2) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne;
- 3) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu;

	4) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW; 5) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem do obrotu; 6) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem; 7) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu. Koszty obciążające Inwestora: Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w pkt E7 poniżej. W związku ze złożeniem zapisów na Certyfikaty Oferowane, Inwestorzy nie są zobowiązani do poniesienia jakichkolwiek podatków.
--	---

E2A	Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych Oferta jest przeprowadzana w celu umożliwienia przyszłym Uczestnikom Funduszu objęcia Certyfikatów Oferowanych. Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, którego wyłącznym przedmiotem działalności będzie lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe. Dokonywanie lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, odbywać się będzie zgodnie z przyjętą dla Funduszu polityką inwestycyjną. Środki wniesione do Funduszu tytułem wpłat na Certyfikaty Oferowane będą lokowane w: 1) Instrumenty Udziałowe; 2) Waluty; 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; 4) Instrumenty Dłużne - pod warunkiem, że są zbywalne. 5) Depozyty; 6) Tytułu Uczestnictwa. Aktywa Funduszu, zastrzeżeniem zdania następnego poniżej, będą inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka. Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100] Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności: a) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych; b) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych; c) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych; d) świadczenie usług medycznych; e) ubezpieczenia zdrowotne; f) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w lit. a) - c); g) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w lit. a) - f) powyżej; h) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w lit. a) - g) powyżej, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą. W ramach inwestowania w Instrumenty Udziałowe, Fundusz będzie koncentrował się na inwestycjach w branżę medyczną, z wyborem spółek odznaczających się największym potencjałem wzrostu. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na: 1) GPW lub NC; 2) zagranicznych rynkach regulowanych Państw Członkowskich i w następujących państwach należących do OECD: Australia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria; 2) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w poszczególne kategorie lokat, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Łączna wysokość wpłat na Certyfikatów Oferowanych nie może być niższa niż: 1) 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych oraz wyższa niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001; 2) iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002; 3) iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003; 4) iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004; 5) iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005; 6) iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006; 7) iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007; 8) iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008.
-----	--

E3	Opis warunków oferty Na podstawie Prospektu w drodze Oferty publicznej będą oferowane do nabycia Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, Certyfikaty Inwestycyjne serii 002, Certyfikaty Inwestycyjne serii 003, Certyfikaty Inwestycyjne serii 004, Certyfikaty Inwestycyjne serii 005, Certyfikaty Inwestycyjne serii 006, Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii 008. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Oferowane są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego. W Ofercie Certyfikatów Oferowanych można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Przedmiotem Oferty objętych jest: 1) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 o cenie emisyjnej równej 100 (sto) złotych, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001; 2) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002; 3) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003; 4) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004; 5) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005; 6) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006; 7) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007; 8) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może obejmować nie mniej niż jeden [1] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. Zapis na Certyfikaty Oferowane inne niż Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie Certyfikaty Oferowane danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 rozpoczną się w dniu 14 października 2015 roku i będą trwać do dnia 2 listopada 2015 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będą przyjmowane od dnia 14 października 2015 r. do dnia 2 listopada 2015 r. włącznie. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 rozpoczną się w dniu 1 grudnia 2015 roku i będą trwać do dnia 16 grudnia 2015 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 będą przyjmowane od dnia 1 grudnia 2015 r. do dnia 16 grudnia 2015 r. włącznie. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 rozpoczną się w dniu 6 stycznia 2016 roku i będą trwać do dnia 25 stycznia 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 będą przyjmowane od dnia 6 stycznia 2016 r. do dnia 25 stycznia 2016 r. włącznie. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 rozpoczną się w dniu 7 marca 2016 roku i będą trwać do dnia 25 marca 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 będą przyjmowane od dnia 7 marca 2016 r. do dnia 25 marca 2016 r. włącznie.
----	--

	Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 rozpoczną się w dniu 7 kwietnia 2016 roku i będą trwać do dnia 25 kwietnia 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 będą przyjmowane od dnia 7 kwietnia 2016 r. do dnia 25 kwietnia 2016 r. włącznie. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 rozpoczną się w dniu 16 maja 2016 roku i będą trwać do dnia 26 maja 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 będą przyjmowane od dnia 16 maja 2016 r. do dnia 26 maja 2016 r. włącznie. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 rozpoczną się w dniu 7 czerwca 2016 roku i będą trwać do dnia 24 czerwca 2016 r. do dnia 24 czerwca 2016 r. włącznie. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 rozpoczną się w dniu 7 września 2016 roku i będą trwać do dnia 19 września 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 będą przyjmowane od dnia 7 września 2016 r. do dnia 19 września 2016 r. włącznie. Przydział Certyfikatów Oferowanych danej serii następuje w terminie czternastu [14] dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii.
E4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty Towarzystwo nie identyfikuje konfliktów interesów, które mogą wystąpić u podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Z podmiotów zaangażowanych w Ofertę Fundusz, Towarzystwo oraz Oferujący posiadają interes ekonomiczny, który zależy od powodzenia Oferty. Fundusz jest zainteresowany uzyskaniem jak największych wpływów z każdej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem jest uzależnione od Wartości Aktywów Netto Funduszu w związku z tym w/w podmioty są zainteresowane uzyskaniem jak największych wpływów z każdej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Wynagrodzenie Towarzystwa jest w części wynagrodzeniem z tytułu opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne, którego wysokość zależy od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które zostały złożone zapisy. Wynagrodzenie Oferującego jest uzależnione od wartości środków zebranych w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
E5	Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Oferującym Certyfikaty Oferowane jest Dom Maklerski mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lockup": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży Nie dotyczy. Fundusz nie zawarł jakiejkolwiek umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lockup".
E6	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Oferowanych którejkolwiek serii. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 002, Certyfikatu Inwestycyjnego serii 003, Certyfikatu Inwestycyjnego serii 004, Certyfikatu Inwestycyjnego serii 005, Certyfikatu Inwestycyjnego serii 006, Certyfikatu Inwestycyjnego serii 007 oraz Certyfikatu Inwestycyjnego serii 008 jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, stąd też rozwodnienie majątkowe dla Certyfikatów Inwestycyjnych poprzednich emisji będzie wyglądało następująco: - w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych każdej kolejnej serii (002, 003, 004, 005, 006, 007 lub 008) wyemitowana zostanie minimalna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych (tj. dziesięć tysięcy Certyfikatów Inwestycyjnych), wówczas dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne będą stanowiły odsetek stanowiący iloraz liczby dziesięć tysięcy [10.000] i ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, - w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych każdej kolejnej serii (002, 003, 004, 005, 006, 007 lub 008) wyemitowana zostanie maksymalna liczba Certyfikatów Oferowanych (tj. jeden milion Certyfikatów Inwestycyjnych), wówczas dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne będą stanowiły odsetek ilorazu liczby jeden milion [1.000.000] i ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. * źródło danych: Towarzystwo W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę Nie dotyczy. Posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Oferowanych.
E7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera od Inwestorów opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych, w wysokości nie wyższej niż 5,0% ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych. Wysokość obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej ogłoszona zostanie przez Towarzystwo przed rozpoczęciem zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, a także dostępna będzie w POK oraz na stronie internetowej Towarzystwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych może być uzależniona od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Oferowane oraz podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis. Towarzystwo może upoważnić Oferującego lub Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego do ustalenia skali i wysokości stawek opłaty za wydanie Certyfikatów Oferowanych obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem iż maksymalna wysokość opłaty za wydanie nie może być wyższa niż 5,0% ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.

2. CZYNNIKI RYZYKA

2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ FUNDUSZU

2.1.1. Czynniki związane z polityką lokacyjną Funduszu oraz otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność

2.1.1.1. Ryzyko rynkowe

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Certyfikaty Oferowane, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych, takich jak: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak prawa do akcji, prawa poboru, obligacje), będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne (ogólne) całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, w szczególności w zakresie akcji emitentów działających w tych samych branżach lub rynkach natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Ponieważ Aktywa Funduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na rynkach zagranicznych oraz GPW zatem zmiany wartości Aktywów Funduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji notowanych na zagranicą oraz na GPW. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Funduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Certyfikatów Oferowanych.

2.1.1.2. Ryzyko kredytowe

Możliwość niezrealizowania zobowiązania emitenta względem Funduszu w następstwie pogorszenia się jego sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań z instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz lub jako kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. Zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych.

Fundusz zakłada deponowanie części środków pieniężnych na rachunkach bankowych, z czym wiąże się potencjalne ryzyko utraty co najmniej części zdeponowanych środków w przypadku upadłości banku prowadzącego dany rachunek bankowy, co może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

W związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Funduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów finansowych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Funduszu lub poniesienia przez Fundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Funduszu lub dotyczącymi nabytych przez Fundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Fundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Funduszu.

2.1.1.3. Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu

Fundusz, z uwagi na realizowaną politykę inwestycyjną, może dokonywać istotnych zmian w zakresie udziału lokat w akcje i inne instrumenty udziałowe oraz instrumenty dłużne. W szczególności, Fundusz może inwestować w akcje lub inne instrumenty udziałowe lub instrumenty dłużne w tym obligacje korporacyjne wybranych spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się największym potencjałem zysku. W związku z powyższym portfel instrumentów udziałowych lub instrumentów dłużnych Funduszu może charakteryzować się niskim poziomem dywersyfikacji ryzyka. Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym lub instrumentów dłużnych (w szczególności obligacji korporacyjnych) będzie wywierało negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów.

Z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

2.1.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych i papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz innych aktywów, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych krajowych oraz światowych, w szczególności takich jak:

- 1) stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących);
- 2) tempo wzrostu gospodarczego;
- 3) wielkość popytu konsumpcyjnego;
- 4) poziom inwestycji;
- 5) wysokość stóp procentowych;
- 6) kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego;
- 7) stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym;
- 8) wartość zadłużenia krajowego;
- 9) sytuacja na rynku pracy;
- 10) wartość i kształtowanie się poziomu inflacji;
- 11) wartość i kształtowanie się poziomu cen surowców na rynkach międzynarodowych;
- 12) sytuacja geopolityczna.

Zmiany w zakresie powyższych parametrów mogą powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych.

2.1.1.5. Ryzyko międzynarodowe

W przypadku inwestycji Funduszu na rynkach zagranicznych, istotnym czynnikiem ryzyka jest sytuacja makroekonomiczna, bieżąca sytuacja polityczna kraju zagranicznego emitenta oraz kurs waluty w relacji do polskiego złotego oraz innych wymiennych walut. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Inwestycje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego. Pogarszająca się sytuacja gospodarcza może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Ponadto do spadku wartości aktywów pochodzących z określonego kraju może przyczynić się także niestabilna sytuacja polityczna, która często powoduje wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu.

Powyższe, może powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych.

2.1.1.6. Ryzyko walutowe

Ryzyko wynikające ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w złotym polskim lub denominowane w walucie obcej. Fundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko kursu walut związanego z lokatami denominowanymi w walutach obcych. W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Funduszu, w stosunku do waluty polskiej. Powyższe, może powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych.

2.1.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

Fundusz lokuje Aktywa Funduszu przede wszystkim (zgodnie z zasadami dywersyfikacji) w specyficzny sektor gospodarki związany z ochroną zdrowia. Z uwagi na powyższe Wartość Aktywów Netto będzie uzależniona od kondycji branży medycznej oraz postrzegania tejże gałęzi gospodarki przez inwestorów. Niekorzystna sytuacja w tym sektorze gospodarki, może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.7.1. Ryzyko związane z procesem badawczym, w tym zakresie badań klinicznych

Opracowanie nowych terapii, w tym leków przez spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu jest procesem długoterminowym, kosztownym, składającym się z wielu etapów, w ramach których poddaje się weryfikacji skuteczność terapeutyczną oraz bezpieczeństwo stosowania danych terapii. Emitenci nie mogą zagwarantować pozytywnego zakończenia procesu badawczego, ani dotrzymania zakładanego harmonogramu, co może negatywnie wpłynąć na wartość składnika lokat Funduszu.

2.1.1.7.2. Ryzyko związane z rejestracją leków, produktów medycznych i urządzeń diagnostycznych

Spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu nie mogą zagwarantować uzyskania odpowiednich zezwoleń na wprowadzenie do obrotu swoich produktów lub uzyskania wymaganych zezwoleń w zakładanym czasie. Wymogi w poszczególnych krajach mogą znacząco się różnić, co może negatywnie wpłynąć na proces rejestracyjny, czego wynikiem mogą być wahania lub spadek wartości składnika lokat Funduszu, co wpłynie na wartość Aktywów Funduszu, a tym samym wartość Certyfikatów.

2.1.1.7.3. Ryzyko związane z bezpieczeństwem stosowania leków, produktów medycznych i urządzeń diagnostycznych

Istnieje ryzyko powstania szkód osobowych związanych ze stosowaniem terapii wykorzystujących leki, produkty medyczne lub urządzenia diagnostyczne produkowane przez spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu, stąd też należy uwzględnić możliwy spadek wartości Instrumentów Udziałowych i Instrumentów Dłużnych emitowanych przez daną, spółkę, które wchodzi w skład lokat Funduszu, które mogą negatywnie wpłynąć na wartość Certyfikatów.

2.1.1.7.4. Ryzyko związane z patentami i prawami własności intelektualnej

Spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu działają na rynku medycznym, który w odniesieniu do produktów farmaceutycznych, urządzeń diagnostycznych oraz urządzeń medycznych podlega ochronie patentowej i ochronie własności intelektualnej. Wyniki pracy spółek będących przedmiotem inwestycji Funduszu są chronione patentami, stąd też wszelkie naruszenia patentów lub ich wygaśnięcie może negatywnie wpłynąć na działalność spółki, z czym wiąże się możliwy spadek wartości danej lokaty Funduszu. Takie samo zagrożenie istnieje w przypadku możliwego naruszenia przez spółki, praw własności intelektualnej i przemysłowej innych podmiotów, z czym mogą być związane roszczenia, które mogą niekorzystnie wpłynąć na ich działalność i generować dodatkowe znaczące koszty, w tym związane ze sporami sądowymi.

2.1.1.7.5. Ryzyko związane ze świadczeniem usług medycznych

Spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu świadczące usługi medyczne (w tym terapeutyczne lub diagnostyczne) mogą być narażone na roszczenia poszkodowanych pacjentów, wynikłe z błędów popełnionych przy świadczeniu danej usługi, stąd też należy uwzględnić możliwy negatywny wpływ ewentualnych sporów sądowych i ich wyników, na wartość danego składnika lokat Funduszu.

2.1.1.7.6. Ryzyko związane z wdrażaniem nowych technologii medycznych

Spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu prowadząc badania nad nowymi technologiami, w wyniku czego wprowadzają nowe rozwiązania na rynku medycznym, nie mają pewności co do czasu, przez który ich technologia będzie wykorzystywana, z czym wiąże się możliwość zastąpienia ich produktu przez konkurencyjny produkt, co może negatywnie wpłynąć na wyniki tych spółek, a tym samym na wycenę Aktywów Funduszu.

2.1.1.8. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a w konsekwencji zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. W przypadku wzrostu stóp procentowych, cena papierów wartościowych o stałym kuponie odsetkowym maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie.

W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko stopy procentowej jest większe.

Potencjalnymi źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi:

- 1) poziom inflacji;
- 2) tempo rozwoju gospodarczego;
- 3) negatywna ocena przez inwestorów zwłaszcza zagranicznych przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce;
- 4) wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Powyższe, może powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych.

Dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości.

2.1.1.9. Ryzyko utraty wartości realnej

Wzrost inflacji może doprowadzić do utraty realnej wartości papierów wartościowych, wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Fundusz w papiery wartościowe. W konsekwencji może doprowadzić to do spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.10. Ryzyko nietrafnych decyzji

Lokowanie Aktywów Funduszu odbywa się na podstawie decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Towarzystwo. Może okazać się, że decyzje inwestycyjne podjęte przez Towarzystwo w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa nie przyniosą oczekiwanych rezultatów, a wartość instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat Funduszu ulegnie zmniejszeniu, co w konsekwencji będzie miało negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.11. Ryzyko rozliczenia

Zawieranie transakcji na rachunek Funduszu może wiązać się z nieterminowym rozliczeniem lub brakiem rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu, szczególnie w przypadku niewypłacalności banków lub innych pośredników. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może, w przypadku negatywnego zachowania się cen instrumentów finansowych, powodować wahania lub spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem. Z powyższym może również wiązać się konieczność poniesienia przez Fundusz, działający na rachunek Funduszu, kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów. Powyższe może negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.12. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Funduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. Poszczególne składniki Aktywów Funduszu mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Certyfikatów Inwestycyjnych o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Certyfikatów dopiero po dokonaniu zbycia części Aktywów Funduszu i uzyskaniu środków należnych Funduszowi ze zbycia tych Aktywów Funduszu.

2.1.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

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

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Wystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym;
- 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.

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

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym;
- 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami Statutu;
- 6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwnych pozycji w instrumentach danego rodzaju – pomiar tego ryzyka polega na ocenie wielkości planowanej pozycji w danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym w odniesieniu do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu posiadanych przez Fundusz informacji w tym zakresie;
- 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.

Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

Powyższe ryzyka mogą negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.14. Ryzyko płynności na rynku pierwotnym

Ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.15. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Funduszu w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego). Ponieważ Fundusz inwestuje przeważającą część aktywów w Instrumenty Udziałowe oraz Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki notowane na rynkach zagranicznych oraz na rynku polskim, ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na poszczególnych rynkach lokalnych na których dane spółki prowadzą działalność. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w jednym z głównych krajów w którym dana spółka będąca przedmiotem inwestycji Funduszu prowadzi działalność operacyjną może spowodować pogorszenie się jej sytuacji finansowej, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.16. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Funduszu przechowywane będą u Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu. Aktywa Funduszu stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje ryzyko, że Depozytariusz nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Nie można wykluczyć również sytuacji, w której postawienie Depozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Funduszu.

2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z CHARAKTEREM FUNDUSZU I EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

2.2.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu

2.2.1.1. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników ani, co do zasady, zezwolenia KNF. Zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania przez Towarzystwo ogłoszenia o zmianach w Statucie.

2.2.1.2. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Oferowane.

2.2.1.3. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny według efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku znacznych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej. Ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, zasady wyceny Aktywów Funduszu mogą ulec zmianie, co może mieć wpływ na wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Istnieje także ryzyko popełnienia błędu przy dokonywaniu wyceny. Powyższe może negatywnie wpływać na planowany zysk z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.1.4. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem lokat z Aktywów Funduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa. Powyższe ryzyka mogą negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.2.1.5. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu, w tym dotyczących Funduszu.

2.2.1.6. Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów.

2.2.1.7. Ryzyko operacyjne

Objawia się możliwością poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub zdarzeń losowych, które mogą wydarzyć się w Towarzystwie. W szczególności wystąpić może błędne działanie systemów informatycznych, które mogą ulec zawieszeniu uniemożliwiając tym samym przeprowadzenie transakcji lub zdarzenie zewnętrzne w postaci klęsk naturalnych. Powyższe ryzyka mogą negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Istnieje również ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Certyfikat oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

2.2.1.8. Ryzyko wyboru Funduszu niezgodnego z profilem Inwestora

Inwestorzy mają tendencję do zawyżania własnej tolerancji dla ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestycjami na rynkach finansowych. Skutkiem tego może być podjęcie inwestycji niezgodnej z profilem Inwestora, a co za tym idzie, w okresach spadków cen papierów wartościowych na rynku kapitałowym, podejmowanie decyzji o żądaniu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz po cenie niższej, niż zostały zakupione, bez względu na perspektywy rynkowe oraz pozostały planowany termin inwestycji. Powyższe może spowodować uzyskanie przez Uczestnika niższego, niż zakładany, zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu.

2.2.1.9. Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem

W Funduszu jako organ działa Rada Inwestorów. Może wystąpić sytuacja, w której np. w wyniku rozproszenia Certyfikatów Inwestycyjnych, Uczestnicy Funduszu nie będą mogli efektywnie korzystać z przysługujących im uprawnień. W szczególności, pomimo, że Fundusz został utworzony na czas nieokreślony, istnieje ryzyko podjęcia przez Radę Inwestorów uchwały o rozwiązaniu Funduszu (dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu wymagane jest, aby głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych). Również Towarzystwo, w formie uchwały Zarządu, może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku, w którym począwszy od trzeciego [3] roku działalności Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu w co najmniej dwóch [2] następujących po sobie Dniach Wyceny, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 2) Statutu będzie się utrzymywać poniżej kwoty czterech milionów [4.000.000] złotych. W konsekwencji może prowadzić to do konieczności wcześniejszego niż zakładane zbycia Aktywów Funduszu i uzyskania niższej, niż przewidywana, rentowności dokonanych przez Fundusz lokat. Niższy zwrot z lokat Funduszu spowoduje z kolei niższy zwrot z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.1.10. Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem

Stosownie do postawień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości wynikającej w znacznej mierze z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji ponoszonych przez Fundusz kosztów limitowanych i nielimitowanych. Zaznaczyć należy, że Fundusz nie będzie ponosił żadnych kosztów, które ciążyć będą na innych podmiotach.

2.2.1.11. Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Podjmując decyzję o dokonaniu ewentualnych kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Zarząd Towarzystwa określi zasady, jak również wartość tych emisji. Istnieje ryzyko, że Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach Certyfikatów mogą zostać mniej korzystnie ulokowane. Wywołane to może być tym, że warunki rynkowe (wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące rynek) w chwili dokonywania drugiej lub kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych mogą znacząco odbiegać na niekorzyść od tych, jakie występowały przy pierwszej emisji, co z kolei może prowadzić do sytuacji, w której aktywa pozyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane w sposób mniej korzystny niż aktywa pozyskane w drodze wcześniejszych emisji.

Znaczne zwiększenie Aktywów Funduszu w wyniku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych może spowodować zmniejszenie efektywności zarządzania Funduszem. Towarzystwo dokłada starań, aby kolejne oferty Certyfikatów nie powodowały zmniejszenia efektywności zarządzania Funduszem. W przypadku, gdy Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane mniej korzystnie, będzie to miało wpływ na wyniki całego Funduszu.

2.2.1.12. Ryzyko zmiany Statutu

Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo i nie wymagają zgody Rady Inwestorów. Towarzystwo nie przewiduje dokonywania zmian Statutu w zakresie jego istotnych postanowień, jednakże nie można tego wykluczyć, w szczególności, jeżeli Fundusz będzie przeprowadzał kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.1.13. Ryzyko firmy/emitenta (lokaty inwestycyjnej)

Ryzyko wynikające z faktu, że cena akcji wyemitowanych przez emitenta odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną tego, m.in. jego sytuację finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywy rozwoju, zyskowności, oraz innych czynników charakterystycznych dla tego emitenta. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku wartości akcji tego emitenta stanowiących przedmiot lokaty inwestycyjnej Funduszu, co z kolei może wpływać na wahania lub spadek wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.1.14. Ryzyko ceny danego instrumentu finansowego w dniu rozpoczęcia notowań

Ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Cena pierwszego notowania może znacznie różnić się (w tym na niekorzyść) od ceny płaconej przez Fundusz za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta, co z kolei może negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.2.1.15. Ryzyko związane z czasem trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie oraz w Statucie.

Zgodnie ze Statutem, Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa, w przypadku w którym poczynszy od trzeciego [3] roku działalności Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu w co najmniej dwóch [2] następujących po sobie Dniach Wyceny, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 2) Statutu będzie się utrzymywać poniżej kwoty czterech milionów [4.000.000] złotych.

W przypadku wystąpienia przesłanki rozwiązania Funduszu, może okazać się niemożliwe zakończenie projektów inwestycyjnych Funduszu w planowanym terminie oraz konieczność zbywania lokat wchodzących w skład Aktywów Funduszu we wcześniejszym terminie niż planowany. Powyższe może negatywnie wpłynąć na zwrot z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.1.16. Ryzyko prawne

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.1.17. Ryzyko podatkowe

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, Fundusz może podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub Instrumentów Dłużnych, w które inwestuje Fundusz. Fundusz dołoży starań, by przed rozpoczęciem lokowania w dany instrument finansowy dysponować informacjami co do opodatkowania takiej inwestycji. Istnieje jednak ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

2.2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

2.2.2.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych

Inwestor nabywający Certyfikaty Inwestycyjne powinien sobie zdawać sprawę z ryzyka bezpośredniego inwestowania w papiery wartościowe. Ryzyko takie związane jest z nieprzewidywalnością zmian ceny rynkowej, zarówno w krótszym, jak i dłuższym okresie. Cena rynkowa Certyfikatów Inwestycyjnych może podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu. Znacznym zmianom może ulegać również wolumen obrotu. Kurs Certyfikatów Inwestycyjnych i płynność ich obrotu na rynku regulowanym nie zależy od Funduszu, lecz od popytu i podaży kształtowanych przez inwestorów. W związku z tym istnieje ryzyko, że Inwestorzy nie będą mogli zbyć posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych po satysfakcjonującej cenie w dowolnym terminie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat wynikających ze sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub objęcia w emisji.

2.2.2.2. Ryzyko odwołania, odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub zawieszenia Oferty

Funduszowi nie przysługuje prawo zawieszenia Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii po dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii. Fundusz może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii do dnia rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii w każdym czasie i bez podawania przyczyn.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, Fundusz może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii jedynie z ważnych powodów, tj. jedynie na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

2.2.2.3. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych

W przypadku, gdy złożone ważne zapisy i wniesione wpłaty w trakcie trwania subskrypcji będą opiewać w sumie na mniej niż minimalna liczba oferowanych Certyfikatów Oferowanych danej serii, emisja Certyfikatów Oferowanych danej serii nie dojdzie do skutku. Niedojście emisji do skutku spowoduje, iż Certyfikaty Oferowane danej serii nie zostaną przydzielone lub dokonany przydział stanie się bezskuteczny z mocy prawa. Oznacza to, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii oraz dokonały na nie wpłaty, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania zwrotu dokonanych wpłat.

2.2.2.4. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych

Przydzielenie Inwestorowi Certyfikatów Oferowanych jest związane ze spełnieniem warunków określonych w niniejszym Prospekcie.

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej lub niedokonania pełnej wpłaty zgodnie z warunkami określonymi w Statucie i Prospekcie;
 - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu;
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych;
- 3) dokonaniem redukcji zapisów, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów;

-
- 4) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Oferowanych, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem;
 - 5) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu, skutkującym niedojściem emisji do skutku.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, w związku z zaistnieniem okoliczności, o których mowa powyżej, Fundusz zwraca wpłaty w trybie określonym w Statucie oraz Prospekcie.

Przyjęta zasada przydzielenia Certyfikatów Oferowanych może spowodować, że osobie dokonującej zapisów na Certyfikaty Oferowane nie zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane lub zostanie przydzielona liczba Certyfikatów Oferowanych mniejsza niż liczba, na jaką został złożony zapis. Powyższe oznacza, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane oraz dokonały wpłaty na Certyfikaty Oferowane, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania od Towarzystwa zwrotu dokonanych wpłat.

2.2.2.5. Ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych

Ryzyko związane z tym, że Fundusz ma prawo zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, w tym w trakcie trwania subskrypcji, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 13.1.3. Prospektu.

W przypadku skrócenia terminu przyjmowania zapisów, istnieje ryzyko, że Inwestor nie będzie mógł złożyć zapisu na Certyfikaty Oferowane, w tym dokonać wpłaty na Certyfikaty Oferowane w wymaganym lub zaplanowanym przez siebie terminie, co w rezultacie może doprowadzić do zaistnienia przyczyn uniemożliwiających dokonanie skutecznego zapisu. Należy bowiem podkreślić, że w związku z tym, że wpłaty na Certyfikaty Oferowane przyjmowane są do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku skrócenia terminu zapisów, skróceniu ulegnie również termin przyjmowania wpłat na Certyfikaty Oferowane, a co za tym idzie – w przypadku dokonania przez Inwestora wpłaty po upływie skróconego przez Fundusz terminu przyjmowania zapisów (oraz wpłat), zapis na Certyfikaty Oferowane, tytułem których zostały dokonane wpłaty po upływie skróconego przez Fundusz terminu przyjmowania zapisów, będzie nieważny.

W przypadku wydłużenia okresu trwania zapisów na Certyfikaty Oferowane, również termin dokonania przydziału Certyfikatów Oferowanych przesunie się w czasie. Późniejsze dokonanie przydziału Certyfikatów Oferowanych wiązać się będzie, w szczególności, z tym, że środki z emisji zostaną zainwestowane później niż wynika to z pierwotnego harmonogramu oraz Inwestor będzie mógł rozporządzać Certyfikatami Oferowanymi oraz realizować prawa z tytułu ich posiadania w późniejszym terminie.

2.2.2.6. Ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu regulowanego

Fundusz doloży starań w celu dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW, a w razie niedopuszczenia do obrotu na GPW Fundusz złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów do alternatywnego systemu obrotu. Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty Oferowane nie zostaną wprowadzone do obrotu na GPW albo do alternatywnego systemu obrotu, a w takim przypadku sprzedaż Certyfikatów będzie możliwa w sposób niepubliczny.

2.2.2.7. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym

W terminie 14 dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do dopuszczenia każdej następnej emisji Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Istnieje ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, jest obowiązana wstrzymać dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań Certyfikatami Inwestycyjnymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi byłby dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany jest obowiązana zawiesić obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany obowiązana jest wykluczyć z obrotu Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponad powyższe, zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o obrocie, spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu w przypadku, gdy Certyfikaty te przestałyby spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność jest ograniczona;
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie;
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- 3) na wniosek emitenta;
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;

-
- 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
 - 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Istnieje ryzyko, że sytuacja taka może wystąpić w odniesieniu do Certyfikatów.

Konsekwencją zaistnienia wyżej określonych zdarzeń, jest ograniczenie lub pozbawienie możliwości rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników Funduszu na rynku regulowanym.

2.2.2.8. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów do alternatywnego systemu obrotu. W takim przypadku również może wystąpić ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji, jest obowiązana wstrzymać wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi byłby dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca alternatywny system obrotu jest obowiązana zawiesić obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca alternatywny system obrotu jest obowiązana wykluczyć z obrotu Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponad powyższe, postanowienia regulacji ustalonych przez firmę inwestycyjną (lub spółkę prowadzącą giełdę lub rynek pozagiełdowy), obowiązujące w danym alternatywnym systemie obrotu, mogą przewidywać, że w przypadku zaistnienia przesłanek określonych w tych postanowieniach, następuje zarówno zawieszenie obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi, jak i wykluczenie Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Konsekwencją zaistnienia wyżej określonych zdarzeń, jest ograniczenie lub pozbawienie możliwości rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników w alternatywnym systemie obrotu.

2.2.2.9. Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną subskrypcją lub sprzedażą, dokonywaną na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, co do zasady, może:

-
- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż dziesięć dni roboczych; lub
 - 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia; lub
 - 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Zgodnie z postanowieniami art. 17 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, co do zasady, może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż dziesięć dni roboczych;
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja, zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie, może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta; lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Art. 51 ust. 4 Ustawy o ofercie stanowi, że Komisja może odmówić zatwierdzenia aneksu do prospektu emisyjnego w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, Komisja stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o ofercie.

Art. 53 Ustawy o ofercie określa obowiązki związane z prowadzeniem przez emitentów akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za uchybienia naruszające przepisy prawa. Zgodnie z tym artykułem, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- 1) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- 2) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- 3) miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych. W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków Komisja, co do zasady, może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości; lub

-
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy emitent lub sprzedający uchyli się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1 lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy; lub
 - 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków Komisja może również nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 PLN.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdyby emitent lub sprzedający nie wykonywali lub wykonywali w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w tym artykule, Komisja może między innymi nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy emitent lub sprzedający nie wykonywaliby lub, jeśli wykonywaliby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie (przekazanie zawiadomienia Komisji o przydziale papierów wartościowych oraz zawiadomienia o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu), Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż dziesięć dni.

Zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto, zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Konsekwencją powyżej opisanych zdarzeń może być ograniczona możliwość lub brak możliwości złożenia zapisu na Certyfikaty Oferowane, a także ewentualne opóźnienie rozpoczęcia notowania Certyfikatów na rynku regulowanym, co w rezultacie może doprowadzić do ograniczenia lub pozbawienia możliwości rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników.

2.2.2.10. Ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW albo o wprowadzenie do w alternatywnego systemu obrotu (na zasadach określonych w Statucie oraz Prospekcie Emisyjnym).

Ryzyko ograniczonej płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom ceny rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych. W czasie funkcjonowania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne będą wykupywane raz w miesiącu kalendarzowym, z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu będzie ostatni dzień grudnia 2015 roku, na który przypadać będzie zwyczajna sesja na GPW. Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych na GPW będzie możliwe tylko po wprowadzeniu ich do obrotu na GPW oraz zapisaniu ich na rachunku papierów wartościowych.

Fundusz planuje wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii do obrotu na GPW. Istnieje jednak ryzyko długości procesu wprowadzenia do obrotu na GPW lub odmowy wprowadzenia lub dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW.

W przypadku wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW albo do alternatywnego systemu obrotu ewentualny niski poziom obrotów Certyfikatami Inwestycyjnymi może uniemożliwić ich zbycie lub ceny po jakich będą zawierane transakcje na Certyfikatach Inwestycyjnych na rynku zorganizowanym będą niższe od Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Ryzyko to zależy m.in. od płynności rynku, na którym prowadzony będzie obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi oraz od ilości Certyfikatów Inwestycyjnych dostępnych w obrocie. Nie można wykluczyć, że obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi na danym rynku będzie cechowała relatywnie niska płynność, w związku z czym, zarówno zbycie jak i nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych na tym rynku może być ograniczone. Ponadto, zbywanie oraz nabywanie Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie wtórnym może wiązać się z dodatkowymi kosztami, m.in. w zakresie prowizji maklerskich oraz kosztów związanych z posiadaniem rachunku papierów wartościowych. Dodatkowo, może się zdarzyć, że cena Certyfikatu Inwestycyjnego w obrocie na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW albo w alternatywnym systemie obrotu będzie niższa niż aktualna Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Dodatkowo, istnieje ryzyko, że okres likwidacji Funduszu okaże się długotrwały, co może być dodatkowym czynnikiem ograniczającym płynność inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.2.11. Ryzyko związane z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych

Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty w pełni opłacone. Z chwilą wykupienia Certyfikaty są umarzane z mocy prawa. Fundusz wykupuje Certyfikaty w Dniu Wykupu. Dniem Wykupu jest ostatni dzień miesiąca kalendarzowego każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu jest ostatni dzień grudnia 2015 roku, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.

Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych

- 1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji u Sponsora Emisji;
- 2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych, które są zapisane na Rachunku papierów wartościowych u Pośrednika Wykupu innego niż Sponsor Emisji, w firmie inwestycyjnej (biurze lub domu maklerskim), która prowadzi Rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne;

w terminie określonym w ogłoszeniu o zamiarze wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, zamieszczonym m.in. na stronie internetowej www.trigontfi.pl nie później niż na dziesięć [10] dni przed planowanym Dniem Wykupu. Żądanie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu.

Certyfikaty Oferowane każdej emisji zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod jednym kodem ISIN, w związku z czym wykupu będą odbywały się według zasady FIFO.

W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu mogą podlegać wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane i istniejące, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia.

Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych.

Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż siódmego [7] dnia roboczego po Dniu Wykupu poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW, najpóźniej w dniu wypłaty świadczenia z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin, o którym mowa w niniejszym akapicie, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany tego terminu, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.

Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzone przez Pośredników Wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.

Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające informację o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych, publikowane jest na stronie internetowej www.trigontfi.pl w terminie siedmiu [7] dni po Dniu Wykupu.

W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

W związku z funkcjonującym w Funduszu mechanizmem wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, o którym mowa powyżej, istnieje ryzyko, że Inwestorzy nie będą mogli umorzyć posiadanych Certyfikatów po satysfakcjonującej cenie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat wynikających z wykupienia Certyfikatów po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub objęcia w emisji.

Z dniem umorzenia wszystkich Certyfikatów posiadanych przez danego Uczestnika przestaje on być Uczestnikiem Funduszu.

2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM FUNDUSZ PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.3.1. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu instrumentami finansowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Z kolei zmiany w przepisach, na podstawie których działa Fundusz, mogą powodować zmniejszenie atrakcyjności lokowania Aktywów Funduszu w określone kategorie lokat oraz utrudnić funkcjonowanie Funduszu, m.in. poprzez nałożenie dodatkowych ograniczeń bądź obowiązków na Fundusz lub Towarzystwo. Istnieje również możliwość, że w wyniku zmian przepisów prawa w zakresie dotyczącym funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, Fundusz będzie musiał ulec przekształceniu w inny typ bądź rodzaj funduszu inwestycyjnego, co również może spowodować spadek atrakcyjności inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Dla wyników działania Funduszu istotne jest, aby warunki prawne dotyczące funkcjonowania funduszy inwestycyjnych zamkniętych nie uległy pogorszeniu w trakcie trwania Funduszu.

2.3.2. Ryzyko prawnopodatkowe

Zarówno dla działalności Funduszu jak i dla sytuacji prawnopodatkowej Uczestników niezwykle istotna jest stabilność przepisów prawa podatkowego. Zmiany przepisów prawa podatkowego lub ich interpretacji mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników, zarówno w sposób pośredni (poprzez zwiększenie kosztów działalności Funduszu związane z nałożeniem większych obowiązków podatkowych na Fundusz), jak i w sposób bezpośredni, oddziałując na zwiększenie stopnia obciążenia obowiązkami podatkowymi Uczestnika. W konsekwencji, może to negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.3.3. Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych i papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Ryzyko makroekonomiczne związane jest również ze stanem koniunktury gospodarczej w innych krajach, bowiem jej pogorszenie może, poprzez istniejące powiązania gospodarcze, negatywnie wpływać na parametry makroekonomiczne kraju w którym spółka, będąca przedmiotem inwestycji Funduszu, prowadzi działalność operacyjną.

Może to powodować wahania oraz spadki cen Certyfikatów Inwestycyjnych.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

3.1. EMITENT I TOWARZYSTWO

3.1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa: Medyczny Publiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 2, Bud. B, 02-566 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 33 01 111
Numer fax: +48 22 33 01 137;
Adres poczty elektronicznej: biurotfi@trigon.pl
Adres strony internetowej: www.trigontfi.pl

3.1.2. Nazwa, siedziba i adres Towarzystwa

Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa: Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 2, Bud. B, 02-566 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 33 01 111
Numer fax: +48 22 33 01 137
Adres strony internetowej: www.trigontfi.pl

3.1.3. Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta

W imieniu Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającego jako organ Funduszu, działają następujące osoby fizyczne:

- 1. Marek Juraś** – Prezes Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 2. Paweł Burzyński** – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

3.1.4. Zakres odpowiedzialności

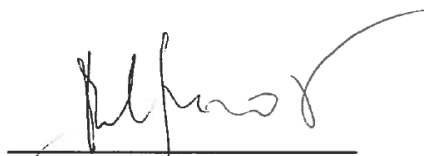
Towarzystwo jako podmiot sporządzający Prospekt odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym.

3.1.5. Opis powiązań Emitenta z Towarzystwem oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa

Towarzystwo tworzy Fundusz oraz, jako jego organ, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. W imieniu Towarzystwa działa jego Zarząd. Do reprezentowania Towarzystwa oraz Funduszu przy zaciąganiu zobowiązań majątkowych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W pozostałym zakresie do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa oraz Funduszu uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego pomiędzy Towarzystwem oraz pomiędzy osobami działającymi w imieniu Towarzystwa a Funduszem nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej.

3.1.6. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. W Prospekcie nie pominięto żadnych faktów, których ujawnienie mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Marek Juraś

Prezes Zarządu



Paweł Burzyński

Wiceprezes Zarządu

3.2. OFERUJĄCY

3.2.1.Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa (firma): Dom Maklerski mBanku S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-684 Warszawa, ul. Wspólna 47/49
Numer telefonu: +48 22 697 47 10
Numer fax: +48 22 697 48 20
Adres poczty elektronicznej: kontakt@mdm.pl
Adres strony internetowej: www.mdm.pl

3.2.2.Osoby działając w imieniu Oferującego

Karol Bach – Członek Zarządu

Michał Marczak – Członek Zarządu

3.2.3.Zakres odpowiedzialności

Oferujący odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu: 2.2.2., 3.2., 13.1., 13.4.1.

3.2.4.Opis powiązań Funduszu z Oferującym oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego

Dom Maklerski mBanku S.A. pełni funkcję Oferującego Certyfikaty Oferowane oraz funkcję Sponsora Emisji dla Certyfikatów Oferowanych.

Oferujący nie jest świadom istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Oferującego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Funduszem.

3.2.5.Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w ww. częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest Oferujący, są prawdziwe rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Karol Bach

Członek Zarządu



Michał Marczak

Członek Zarządu

4. BIEGLI REWIDENCI

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie były sporządzane raporty biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.

5. DANE O TOWARZYSTWIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ TOWARZYSTWA

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa

Towarzystwo działa pod firmą Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna i może używać w obrocie firmy w skrócie: Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub Trigon TFI S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000290974 (akta rejestrowe Towarzystwa przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

5.1.3. Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 października 2007 roku. Towarzystwo zostało utworzone na czas nieoznaczony.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję decyzją z dnia 6 maja 2008 roku (DFL/4030/163/19/07/08/V/KNF/55–1/AG).

5.2. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA ORAZ INFORMACJA O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM WOBEC TOWARZYSTWA

5.2.1. Akcjonariusze Towarzystwa

Towarzystwo ma jednego Akcjonariusza - Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Mogiłskiej 65, 31-545 Kraków, który posiada 39.087 (trzydzieści dziewięć tysięcy osiemdziesiąt siedem) akcji Towarzystwa. Akcje Towarzystwa posiadane przez Trigon Dom Maklerski S.A. dają prawo do 100% (stu procent) w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

5.2.2. Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa

Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa, tj. większościowym akcjonariuszem Trigon Dom Maklerski S.A., posiadającym ponad 67,06% w kapitale zakładowym Trigon Dom Maklerski S.A. i 69,14% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Trigon Dom Maklerski S.A. jest spółka Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski SKA z siedzibą w Warszawie (PSS SKA). Nie ma innego akcjonariusza spółki Trigon Dom Maklerski S.A. poza PSS SKA posiadającego więcej niż 10% udziału w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy w Trigon Dom Maklerski S.A. Beneficjentem rzeczywistym spółki PSS SKA jest pan Wojciech Pątkiewicz pełniący funkcje przewodniczącego Rady Nadzorczej w Towarzystwa, prezesa zarządu Trigon Dom Maklerski S.A. oraz komplementariusza w PSS SKA. oraz Pan Andrzej Sykulski pełniący funkcje członka Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej w Towarzystwie, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Trigon Dom Maklerski S.A. oraz komplementariusza w PSS SKA.

5.2.3. Podmioty mające pośredni udział w kapitale Towarzystwa

Podmiotem mającym pośredni udział w kapitale Towarzystwa, za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. jednego akcjonariusza Towarzystwa posiadającego 100% w kapitale zakładowym Towarzystwa oraz tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa jest spółka Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski SKA z siedzibą w Warszawie (PSS SKA) będąca większościowym akcjonariuszem Trigon Dom Maklerski S.A. posiadająca

ponad 67,06% w kapitale zakładowym Trigon Dom Maklerski S.A. oraz 69,14% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Trigon Dom Maklerski S.A.. Nie ma innego akcjonariusza spółki Trigon Dom Maklerski S.A. będącej jedynym akcjonariuszem Towarzystwa poza PSS SKA posiadającego więcej niż 10% udziału w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy w Trigon Dom Maklerski S.A.

5.3. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa

Na dzień 31 sierpnia 2015 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

- 1) Kapitał własny 9.170.977,83 złotych;
- 2) Kapitał zakładowy: 3.908.700,00 złotych;
- 3) Kapitał zapasowy: 1.165.783,88 złotych;
- 4) Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny: 24.722,72 złotych.

Źródłem powyższych danych jest miesięczne sprawozdanie Towarzystwa sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 1 września 2009 roku 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 (Dz.U. z 2009 r. nr 156, poz. 1235).

Towarzystwo od dnia uzyskania zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, utrzymywało i utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przepisami Ustawy.

6. DANE O EMITENCIE

6.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

6.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Medyczny Publiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz odpowiednik nazwy w języku angielskim Medical Public Closed-End Investment Fund. Fundusz, po jego utworzeniu, będzie mógł używać nazwy w skróconym brzmieniu: Medyczny Publiczny FIZ oraz jej odpowiednika w języku angielskim Medical Public CIF.

6.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie podlegał rejestracji. Towarzystwo, niezwłocznie po skutecznym zebraniu wpłat na Certyfikaty Oferowane pierwszej emisji, złoży wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

6.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że na czas nieokreślony

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 8 października 2015 roku (decyzja o sygnaturze DFI/III/4034/127/10/U/15/55/AS). Fundusz zostanie utworzony na czas nieokreślony.

6.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitenta, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)

Po utworzeniu Funduszu, następujące dane będą miały zastosowanie względem Funduszu:

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty
Przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Przepisy Ustawy
Kraj siedziby:	Polska

Adres siedziby statutowej:	ul. Puławska 2, Bud. B, 02-566 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	Telefon: +48 22 33 01 111; Telefax: +48 22 33 01 137
Adres poczty elektronicznej:	biurotffi@trigon.pl
Strona internetowa:	www.trigontfi.pl

6.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony.

6.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA

Organami Funduszu będzie po jego utworzeniu Towarzystwo oraz Rada Inwestorów.

Zgodnie z Ustawą, Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.

W Funduszu działać będzie, jako organ, Rada Inwestorów. Zasady działania Rady Inwestorów i jej kompetencje określają przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz postanowienia art. 4 – 5 Statutu. Kompetencje oraz tryb działania Rady Inwestorów zostały opisane w pkt 12.5. Prospektu Emisyjnego.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada podmiotów zależnych.

6.2.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent

Zgodnie z przepisami Ustawy, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów Towarzystwa. Fundusz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

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

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada podmiotów zależnych.

6.3. INFORMACJE FINANSOWE

6.3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.3.2. Kapitalizacja i zobowiązania

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.3.3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Funduszu

6.3.3.1. Sytuacja finansowa

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.3.3.2. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

Nie dotyczy, na dzień zatwierdzania niniejszego prospektu Fundusz nie został utworzony.

6.3.3.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta.

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu instrumentami finansowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Z kolei zmiany w przepisach, na podstawie których działa Fundusz, mogą powodować zmniejszenie atrakcyjności lokowania Aktywów Funduszu w określone kategorie lokat oraz utrudnić funkcjonowanie Funduszu, w tym Funduszu, m.in. poprzez nałożenie dodatkowych ograniczeń bądź obowiązków na Fundusz lub Towarzystwo. Istnieje również możliwość, że w wyniku zmian przepisów prawa w zakresie dotyczącym funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, Fundusz będzie musiał ulec przekształceniu w inny typ bądź rodzaj funduszu inwestycyjnego, co również może spowodować spadek atrakcyjności inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Dla wyników działania Funduszu istotne jest również, aby regulacje normujące funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych zamkniętych nie uległy pogorszeniu w trakcie trwania Funduszu.

Do istotnych czynników, które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu po jego utworzeniu, należy zaliczyć Decyzję Amerykańskiej Rezerwy Federalnej (FED). W związku z pojawiającymi się sygnałami z FED, iż w najbliższym czasie FED rozpocznie proces zacieśniania polityki monetarnej na rynku pojawiło się dużo niepewności i przez to zwiększyła się zmienność stóp zwrotu z różnych klas aktywów, wliczając m.in.: akcje, obligacje i surowce, które stanowią instrumenty bazowe dla produktów inwestycyjnych oferowanych przez fundusze inwestycyjne zagranicą oraz w Polsce, wliczając produkty będące w ofercie Towarzystwa.

6.3.3.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną emitenta.

Fundusz, lokuje środki pieniężne zebrane w drodze publicznego proponowania Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- 1) Instrumenty Udziałowe;
- 2) Waluty;
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 4) Instrumenty Dłużne,
- pod warunkiem, że są zbywalne.
- 5) Depozyty,
- 6) Tytułu Uczestnictwa.

Papiery wartościowe lub Instrumenty Dłużne wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Zasady wyrażonej w zdaniu poprzednim nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa;

-
- 2) Narodowy Bank Polski;
 - 3) państwo należące do OECD;
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

które nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia pięć procent [25%] wartości Aktywów Funduszu.

Waluta obca lub euro nie może stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu.

Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględniania pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, będzie wynosił:

- 1) Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności:
 - a) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych;
 - b) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych;
 - c) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych;
 - d) świadczenie usług medycznych;
 - e) ubezpieczenia zdrowotne;
 - f) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w lit. a) – c);
 - g) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w lit. a) - f) powyżej;
 - h) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w lit. a) - g) powyżej,- od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu

-
- 2) Instrumenty Udziałowe – od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od zera procent [0%] do dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu;
 - 3) Waluty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu;
 - 4) Depozyty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu;
 - 5) Instrumenty Dłużne - od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu;
 - 6) Tytuły Uczestnictwa – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie będzie inwestował więcej niż dwadzieścia procent [20%] Aktywów w Tytuły Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

Zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).

Fundusz w celu obliczania całkowitej ekspozycji wykorzystuje metodę zaangażowania stosując techniki opisane w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).

Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu obliczone zgodnie z metodą zaangażowania nie może w żadnym momencie przekraczać 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Fundusz przewiduje możliwość stosowania technik redukcji wartości zaangażowania w Instrument Pochodny zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).

Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat określony został w Rozdziale IX Statutu.

W przypadku dokonywania kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach mogą zostać ulokowane mniej korzystnie, co z kolei może mieć wpływ na wyniki całego Funduszu.

6.3.4. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Funduszu, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

6.3.4.1. Historyczne informacje finansowe

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.3.4.2. Informacje finansowe pro forma

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły przesłanki uzasadniające sporządzenie informacji finansowych pro forma dotyczących Funduszu.

6.3.4.3. Sprawozdania finansowe

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.3.4.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.3.4.5. Data najnowszych informacji finansowych

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.3.4.6. Śródroczne i inne informacje finansowe

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.3.4.7. Polityka dywidendy

Fundusz nie przewiduje wypłacania Uczestnikom swoich dochodów. Dochody osiągnięte przez Fundusz powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

6.3.4.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się i obecnie nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, sądowymi administracyjnymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłoby Towarzystwo, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Funduszu.

6.3.4.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.3.5. Obszerna i wnikliwa analiza portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.3.6. Aktualna wartość netto aktywów na Certyfikat Inwestycyjny

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6.4. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA

Nie dotyczy. Nie zostały sporządzone żadne prognozy wyników oraz wyniki szacunkowe Funduszu.

6.5. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ INNE OSOBY

6.5.1. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby

Zgodnie z przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, Towarzystwo tworzy Fundusz zarządza nim i reprezentuje wobec osób trzecich. Informacje zawarte w niniejszym punkcie Prospektu Emisyjnego dotyczą organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych i innych osób związanych z Towarzystwem.

6.5.1.1. Imiona, nazwiska, adresy miejsca pracy i stanowiska członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

6.5.1.1.1. Organ zarządzający

Zarząd prowadzi sprawy Towarzystwa i reprezentuje Towarzystwo. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Towarzystwem, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez przepisy prawa i statut Towarzystwa dla jej pozostałych organów. Zarząd Towarzystwa jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Towarzystwa zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Działając w imieniu Towarzystwa, Zarząd Towarzystwa tworzy i zarządza funduszami inwestycyjnymi, w tym w szczególności nadaje i zmienia statuty funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, Zarząd składa się z dwóch do czterech członków Zarządu Towarzystwa, w tym Prezesa, Wiceprezesa oraz, o ile zostaną powołani, kolejnych Wiceprezesów. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa przy zaciąganiu zobowiązań majątkowych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa albo jednego członka Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem. W pozostałym zakresie do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu Towarzystwa samodzielnie.

Członkowie Zarządu Towarzystwa powoływani są na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa pięć lat.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

Marek Juraś – Prezes Zarządu

Paweł Burzyński – Wiceprezes Zarządu

Miejscem pracy wszystkich członków Zarządu Towarzystwa ze stosunku pracy oraz ze stosunku organizacyjnego jest: Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Puławska 2, Bud. B, 02-566 Warszawa.

6.5.1.1.2. Organy nadzorujące

Rada Nadzorcza Towarzystwa, oprócz sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Towarzystwa we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz innych uprawnień i obowiązków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych oraz statucie Towarzystwa:

- 1) ocenia sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu Towarzystwa z działalności Towarzystwa w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocenia wnioski Zarządu Towarzystwa dotyczące podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składa Walnemu Zgromadzeniu Towarzystwa coroczne pisemne sprawozdanie z wyników ocen, o których mowa w ppkt 1) i 2),
- 4) wyraża zgodę na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- 5) bada i zatwierdza roczne i wieloletnie plany działalności Towarzystwa i jego budżet,
- 6) powołuje i z ważnych powodów odwołuje członków Zarządu Towarzystwa (w tym Prezesa i Wiceprezesów), jak również z ważnych powodów zawiesza w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Towarzystwa oraz deleguje członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Towarzystwa, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 7) uchwała regulamin pracy Zarządu Towarzystwa,
- 8) wyraża opinię w sprawie regulaminu organizacyjnego Towarzystwa,
- 9) wybiera - na wniosek Zarządu Towarzystwa - biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Towarzystwa,
- 10) wyraża zgodę na:
 - b) wystawianie oraz poręczanie przez Towarzystwo weksli oraz
 - c) zaciąganie innych zobowiązań o charakterze abstrakcyjnym,
- 11) ustala zasady zatrudnienia i wynagrodzenia członków Zarządu Towarzystwa, reprezentuje Towarzystwo w umowach, w innych czynnościach prawnych jak również w sporach z członkami Zarządu Towarzystwa. Rada Nadzorcza Towarzystwa może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej Towarzystwa do dokonywania takich czynności
- 12) wyraża zgodę na udzielenie prokury przez Zarząd Towarzystwa.

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, Rada Nadzorcza składa się od trzech do pięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa, przy czym tak długo, jak długo Trigon Dom Maklerski S.A. jest akcjonariuszem Towarzystwa, przysługuje mu uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania 3 członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej Towarzystwa trwa pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona przewodniczącego i zastępcę.

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi:

Wojciech Pątkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Sykulski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Ryszard Czerwiński – Członek Rady Nadzorczej

Miejsce pracy wszystkich członków Rady Nadzorczej Towarzystwa jest: Trigon Dom Maklerski S.A., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa.

6.5.1.2. Inne osoby

Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu będą:

- 1) Marcin Szuba - Dyrektor Zarządzający
- 2) Paweł Burzyński - Wiceprezes Zarządu
- 3) Piotr Walek - Młodszy Zarządzający Portfelem, doradca inwestycyjny (nr licencji 412).

6.5.1.3. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez każdego z członków Zarządu Towarzystwa, Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz osób wymienionych w pkt 6.5.1.2., w odniesieniu do żadnej z tych osób nie występuje konflikt interesów lub potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób, ponad wskazanymi w niniejszym punkcie potencjalnymi konfliktami interesów, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie.

Żadna z osób wymienionych w pkt 6.5.1.1. oraz 6.5.1.2. nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Funduszu.

Żadna z osób wymienionych w pkt 6.5.1.1. oraz 6.5.1.2. nie posiada jakichkolwiek akcji lub opcji na akcje Towarzystwa, z zastrzeżeniem:

- 1) Pawła Burzyńskiego, Marka Jurasia, - posiadających opcje na akcje Towarzystwa, których realizacja zależy od wypracowanego, przyszłego zysku netto Towarzystwa oraz
- 2) Ryszarda Czerwińskiego, Wojciecha Pątkiewicza oraz Andrzeja Sykulskiego – posiadających pośrednio akcje Trigon Dom Maklerski S.A. (podmiotu dominującego względem Towarzystwa).

W odniesieniu do żadnej z osób wskazanych powyżej, nie istnieją jakiekolwiek ograniczenia uzgodnione pomiędzy tymi osobami w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez te osoby papierów wartościowych Towarzystwa.

6.5.2. Wynagrodzenia i świadczenia

6.5.2.1. Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. wynagrodzenia

Fundusz nie będzie wypłacać wynagrodzeń ani żadnych innych świadczeń osobom wskazanym w 6.5.1.1. i 6.5.1.2. Fundusz będzie wypłacać z Aktywów Funduszu wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, określone zgodnie ze Statutem.

6.5.2.2. Ogólna kwota wydzielona przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne

Fundusz nie będzie wydzielać ani nie będzie wypłacać jakichkolwiek kwot na świadczenia rentowe, emerytalne i temu podobne.

6.5.3. Doświadczenie członków organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

6.5.3.1. Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w punktach 6.5.1.1. i 6.5.1.2., data zakończenia obecnej kadencji, okres, przez jaki wskazane osoby sprawowały swoje funkcje, inne informacje

6.5.3.1.1. Zarząd Towarzystwa

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach Zarządu Towarzystwa sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków Zarządu Towarzystwa:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) z zastrzeżeniem pkt 6) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisyjnego;
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta;
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie zostałaby wskazana w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez członka Zarządu funkcji oraz okresu jej pełnienia;
- 6) Pan Marek Juraś jako Prezes Zarządu, a Pan Paweł Burzyński jako Członek Zarządu Barren Sp. z o.o. - komplementariusza spółki Barren Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. - spółka zakończyła działalność i została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego żaden z członków Zarządu nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa.

Obecna kadencja Zarządu upływa dnia 13 lipca 2017 r.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

Marek Juraś – Prezes Zarządu Towarzystwa

Posiada tytuł magistra Zarządzania oraz Magistra Ekonomii Uniwersytetu Łódzkiego, uzyskane odpowiednio w 1997 r. oraz 1998 r.;

W latach 1997 – 2000 pracował jako analityk, a później Dyrektor Działu Analiz w IB Austria / Erste Securities S.A.;

Od 2000 do 2002 r. zatrudniony na stanowisku Dyrektora Wykonawczego w ING Barings LTD gdzie kierował zespołem analityków i odpowiadał za sporządzanie analiz dotyczących spółek z WIG 20;

W Commercial Union PTE SA od 2002 r. do 2005 r. jako główny analityk rynków akcji m.in. współtworzył strategię akcyjne dla funduszu emerytalnego;

W latach 2005-2009 był Dyrektorem Działu Analiz w Domu Maklerskim BZWBK S.A.;

Od 2010 r. do VI 2012 r. był Dyrektorem Działu Analiz w UNICREDIT CAIB POLAND S.A., gdzie kierował zespołem odpowiedzialnym za Europę Środkową;

Od 2012 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu uprawnionego do jednoosobowej reprezentacji Spółki Barren Sp. z o.o. w Warszawie (od IV 2014 r. spółka zawiesiła wykonywanie działalności), będącej komplementariuszem spółki Barren Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A z siedzibą w Warszawie (w XII 2014 r. spółka została wykreślona z KRS);

Od VII 2012 do III 2014 pełnił funkcję Dyrektora w dziale Asset Management w Trigon Dom Maklerski S.A.;

Od III 2014 do II 2015 zajmował stanowisko Marketing & PR Manager w dziale Marketing & PR Department w Trigon Dom Maklerski S.A.;

Od lipca 2012 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu w Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., a od II 2015 zajmuje stanowisko Dyrektora Generalnego w Towarzystwie;

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Burzyński Paweł – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

Posiada tytuł magistra Szkoły Głównej Handlowej, uzyskany w 2005 r.;

W latach 2005 – 2006 pracował jako asystent w dziale Analiz BZWBK S.A.;

Od 2006 r. do 2007 r. pełnił funkcję młodszego analityka w Dziale Analiz BZWBK S.A., a od 2007 r. do 2009 r. funkcję analityka w Dziale Analiz BZWBK S.A.;

W latach 2009-2011 pracował jako starszy analityk w Dziale Analiz BZWBK S.A., gdzie był odpowiedzialny m.in. za przygotowanie rynków strategii inwestycyjnych dla polskich oraz zagranicznych klientów instytucjonalnych;

Od 2011 r. do VI 2012 r. pełnił funkcję Głównego Analityka oraz Szefa Strategii w Dziale Analiz BZWBK S.A.;

Od 2012 roku pełni funkcję Członka Zarządu uprawnionego do jednoosobowej reprezentacji spółki Barren Sp. z o.o. w Warszawie (od IV 2014 r. spółka zawiesiła wykonywanie działalności), będącej komplementariuszem spółki Barren Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A z siedzibą w Warszawie (w XII 2014 r. spółka została wykreślona z KRS);

Od VII 2012 do III 2014 pełnił funkcję Deputy Director w dziale Asset Management w Trigon Dom Maklerski S.A.;

Od III 2014 do II 2015 zajmował stanowisko Marketing & PR Manager w dziale Marketing & PR Department w Trigon Dom Maklerski S.A.;

Od VII 2012 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., a od II 2015 zajmuje stanowisko Dyrektora Zarządzającego w Towarzystwie;

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

6.5.3.1.2. Rada Nadzorcza Towarzystwa

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach Rady Nadzorczej Towarzystwa sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) z zastrzeżeniem pkt 6), 7), 8) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisyjnego;
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta;
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie zostałaby wskazana w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez członka Rady Nadzorczej funkcji oraz okresu jej pełnienia;

-
- 6) Pan Wojciech Pątkiewicz jako likwidator (wcześniej Członek Zarządu) Ibanq S.A. - spółka zakończyła działalność i pozostaje w likwidacji;
 - 7) Pan Wojciech Pątkiewicz jako likwidator - Invest Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa - spółka zakończyła działalność i pozostaje w likwidacji;
 - 8) Pan Andrzej Sykulski jako Członek Zarządu Ibanq S.A. - spółka zakończyła działalność i pozostaje w likwidacji.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakiegokolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu 30 czerwca 2020 r.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Czerwiński Ryszard - Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł Licencjata Bankowości Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (uzyskany w 1997 r.) oraz Magistra Fizyki Uniwersytetu Adama Mickiewicza (uzyskany w 1996 r.).

W 1994 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych (licencja nr 478).

Nazwy spółek, w których piastował oraz piastuje funkcję prezesa zarządu, członka zarządu oraz rad nadzorczych w spółkach kapitałowych jak również zarządza spółkami komandytowo-akcyjnymi, komandytowymi będąc komplementariuszem lub zasiadając w organach komplementariusza w/w spółek:

Od 2010 VI do 2010 X Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dawniej SPATIUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) Członek Zarządu;

Od 2010 X Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2010 VII do 2010 VII Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna delegowany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu;

Od 2003 do 2009 Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna - Wiceprezes Zarządu;

Od 2004 do 2009 BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna Członek Rady Nadzorczej;

Od 2010 Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna - Wiceprezes Zarządu;

Od 2011 Trigon Investment Banking Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wiceprezes Zarządu;

Od 2012 Verlop Investment Ltd. – udziałowiec;

Od 2013 Bondtrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze Spółka Akcyjna (dawniej Trigon Relacje Inwestorskie S.A., dalej Trigon Energy S.A.) - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2014 RC Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Członek Zarządu oraz udziałowiec. Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Wojciech Pątkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

W 1994 roku ukończył Szkołę Główną Handlową. W 2009 otrzymał Dyplom The Strategic Leadership Academy (ICAN Institute Harvard Business Publishing), a trzy lata później – w 2012 roku uzyskał tytuł ADP na University of Chicago – Booth School of Business.

Nazwy spółek, w których piastował oraz piastuje funkcję prezesa zarządu, członka zarządu oraz rad nadzorczych w spółkach kapitałowych jak również zarządza spółkami komandytowo-akcyjnymi, komandytowymi będąc komplementariuszem lub zasiadając w organach komplementariusza w/w spółek:

Od 2007 Gemius Spółka Akcyjna - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2010 X do 2011 III Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2011 III do 2012 VI Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;

Od 2012 VI do Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Od 2012 VII do 2012 VII Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu;

Od 2013 Sferia Spółka Akcyjna - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2003 3Gon Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - wspólnik oraz Prezes Zarządu;

Od 2007 3Gon Europe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - wspólnik oraz Członek Zarządu;

Od 2008 do 2013 Invest Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - wspólnik oraz Prezes Zarządu;

Od 2007 do 2009 Invest Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w likwidacji komandytariusz;

Od 2009 Invest Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w likwidacji - likwidator oraz komandytariusz;

Od 2008 Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski Spółka Komandytowo-Akcyjna - komplementariusz;

Od 2008 Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna - Prezes Zarządu;

Od 2013 Ibanq Spółka Akcyjna w likwidacji – likwidator;

Od 2006 do 2013 Ibanq Spółka Akcyjna w likwidacji - Członek Zarządu;

Od 2009 do 2013 Comanche Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Prezes Zarządu;

Od 2009 Bondtrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze Spółka Akcyjna (dawniej Trigon Relacje Inwestorskie S.A. dalej Trigon Energy S.A.) - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2014 PS Spółka Akcyjna - akcjonariusz oraz Członek Zarządu;

Od 2011 Trigon Investment Banking Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wiceprezes Zarządu;

Od 2011 Cammerato Trading Limited – Dyrektor

Od 2011 Moderano Trading Limited - Dyrektor

Od 2008 do 2012 Agencja Informacyjna Penetrator Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Prezes Zarządu;

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Andrzej Sykulski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Posiada tytuł Magistra Ekonomii Szkoły Głównej Handlowej (1994 r.) oraz MBA University of Chicago (2003 r.).

Nazwy spółek, w których piastował oraz piastuje funkcję prezesa zarządu, członka zarządu oraz rad nadzorczych w spółkach kapitałowych jak również zarządza spółkami komandytowo-akcyjnymi, komandytowymi będąc komplementariuszem lub zasiadając w organach komplementariusza w/w spółek:

Od 2001 XI do 2011 X K2 Internet Spółka Akcyjna - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2003 3Gon Polska Spółka Z ograniczoną odpowiedzialnością - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2004 3gon Europe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka Komandytowa – kkomandytariusz;

Od 2005 Stowarzyszenie Przychodnia - Członek Komisji Rewizyjnej;

Od 2006 do 2013 Ibanq Spółka Akcyjna w likwidacji - Członek Zarządu;

Od 2008 Gemius Spółka Akcyjna - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2008 Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski Spółka Komandytowo-Akcyjna – komplementariusz;

Od 2008 do 2013 Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna - Wiceprezes Zarządu;

Od 2009 do 2012 Bondtrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze Spółka Akcyjna (dawniej Trigon Relacje Inwestorskie S.A., dalej Trigon Energy S.A.) - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2010 X do 2011 III Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2011 III do 2012 VI Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Od 2011 Trigon Investment Banking Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Prezes Zarządu;

Od 2012 VI do 2012 VII Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Prezes Zarządu;

Od 2012 VII do 2012 X Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Członek Zarządu;

Od 2012 X do 2012 XII Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2012 XII Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;

2013 Bondtrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze Spółka Akcyjna (dawniej Trigon Relacje Inwestorskie S.A., dalej Trigon Energy S.A.) - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2013 Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna - Członek Rady Nadzorczej;

Od 2014 PS Spółka Akcyjna - Członek Rady Nadzorczej oraz wspólnik;

Od 2014 3 Gon Europe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Członek Zarządu oraz wspólnik.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

6.5.3.1.3. Zarządzający Funduszem lub osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach o Zarządzających Funduszem sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń.

Marcin Szuba

Posiada wykształcenie wyższe: w 1993 roku ukończył studia na I Wydziale Lekarskim Akademii Medycznej w Warszawie. Posiada także dyplom Master of Business Administration (MBA) University of Illinois (Urbana-Champaign, USA) oraz dyplom magistra zarządzania i marketingu Uniwersytetu Warszawskiego. Ponadto ukończył także studia podyplomowe w zakresie polityki zdrowotnej oraz zarządzania zasobami ludzkimi i finansami w ochronie zdrowia na University of Leeds (Wielka Brytania).

Od 1996 r. do – 1998r. Product Manager - Novo Nordisk Polska Sp. z o.o., Warszawa;

Od 1998 r. do 2004 r. Therapeutic Group Manager, Pharmac – New Zealand Pharmaceutical Management Agency, Wellington, Nowa Zelandia;

Od 2004 r. do 2006 r. Project Development Officer - Victorian WorkCover Authority, Melbourne, Australia;

Od 2007 r. do 2009 r. Analityk/Zarządzający Portfelem - Nordea PTE S.A.;

Od września 2009 r. do września 2014 r. – Dyrektor ds. Sektora Medycznego oraz zarządzający funduszem PZU FIO Energia Medycyna-Ekologia (EME) oraz PZU FIZ Medyczny w TFI PZU S.A.;

Od października 2014 r. jest zatrudniony w Towarzystwie na stanowisku Dyrektora Zarządzającego – Globalny Fundusz Medyczny FIZ, a od dnia zatwierdzenia Prospektu również Medyczny Publiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Poza Towarzystwem Marcin Szuba nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Marcina Szuby:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisyjnego;
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta;
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie zostałaby wskazana w przedstawionym powyżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez Marcina Szuba funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego Marcin Szuba nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Marcinem Szuba oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa albo członkami Zarządu Towarzystwa.

Paweł Burzyński - dane dotyczące pana Pawła Burzyńskiego znajdują się w pkt 6.5.3.1.1.,

Piotr Walek

Posiada tytuł Magistra Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu na kierunku Finanse i Rachunkowość, ponadto od 2014 odbywa studia trzeciego stopnia w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

W 2012 r. uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego (nr licencji 412) oraz zdał wszystkie trzy etapy egzaminu CFA.

Poniżej przedstawione zostały informacje sporządzone na podstawie oświadczenia złożonego przez Piotra Wałka.

W latach 2012-2014 Analityk w Trigon Dom Maklerski S.A., gdzie zajmował się analizą finansową i ekonomiczną;

W roku 2014 pracował jako Zarządzający Funduszem w Trigon Dom Maklerski S.A., gdzie zajmował się zarządzaniem ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym;

W latach 2013-2014 Menadżer ds. Zarządzania Ryzykiem w Trigon TFI S.A., gdzie zajmował się analizą oraz tworzeniem raportów dotyczących ryzyka funduszy i TFI;

Od 2015 zatrudniony w Trigon TFI S.A. na stanowisku Młodszego Zarządzającego Portfelem - doradcy inwestycyjnego nr licencji 412;

Od 2010 roku pełni funkcję członka Rady Nadzorczej, a od 2011 roku pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w Centrum S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Poza Towarzystwem Piotr Wałek nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Piotra Wałka:

- 6) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 7) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisyjnego;
- 8) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 9) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta;
- 10) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie zostałaaby wskazana w przedstawionym powyżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez Piotra Wałka funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego Piotr Wałek nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Piotrem Wąlkem oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa albo członkami Zarządu Towarzystwa.

6.5.3.2. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Niniejszy Prospekt nie zawiera informacji o umowach z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi wobec Funduszu lub Towarzystwa dotyczących świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy, ani nie zawiera oświadczeń o braku takich świadczeń z uwagi na fakt, że obowiązek publikacji ww. informacji nie dotyczy Funduszu, gdyż jakiegokolwiek potencjalne świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy byłyby ponoszone ze środków Towarzystwa i tym samym nie obciążałyby Aktywów Funduszu.

6.5.3.3. Informacje o komisji do spraw audytu i komisji do spraw wynagrodzeń Funduszu

W Towarzystwie nie zostanie utworzona żadna komisja do spraw audytu Funduszu ani komisja do spraw wynagrodzeń Funduszu.

6.5.3.4. Oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego

Towarzystwo uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej z dnia 31 grudnia 2014 roku przyjęło do stosowania Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych określone uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 roku nr 218/2014, które znajdują odpowiednie zastosowanie do funduszy inwestycyjnych w zakresie, w jakim organizacja i funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych, określone Ustawą, pozwalają na ich wdrożenie w odniesieniu do tych podmiotów.

6.6. GŁÓWNI UCZESTNICZY I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

6.6.1. Informacja, czy główni Uczestnicy Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

W Funduszu działa, jako organ, Rada Inwestorów. Zasady działania Rady Inwestorów i jego kompetencje określają przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz postanowienia art. 4-5 Statutu.

Rada Inwestorów posiada kompetencje wskazane w Ustawie oraz Statucie.

Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.

W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.

Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

Żadna decyzja inwestycyjna dotycząca Funduszu nie wymaga zgody Rady Inwestorów.

Tryb działania Rady Inwestorów został opisane w pkt 12.5. Prospektu Emisyjnego.

Zgodnie z art. 5 ust. 2 Statutu, każdy zablokowany Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu będącego członkiem Rady Inwestorów daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.

6.6.2. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu oraz opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, który posiada 39.087 (trzydzieści dziewięć tysięcy osiemdziesiąt siedem) akcji Towarzystwa, stanowiących 100% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Większościowym akcjonariuszem Trigon Dom Maklerski S.A. posiadającym 67,06% akcji w kapitale zakładowym Trigon Dom Maklerski S.A. oraz posiadającym 69,14% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Trigon Dom Maklerski S.A. jest spółka Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski SKA z siedzibą w Warszawie (PSS SKA). Nie ma innego akcjonariusza spółki Trigon Dom Maklerski S.A. poza PSS SKA posiadającego więcej niż 10% udziału w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy w Trigon Dom Maklerski S.A. Beneficjentem rzeczywistym spółki PSS SKA jest pan Wojciech Pątkiewicz pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej w Towarzystwie, prezesa zarządu Trigon Dom Maklerski S.A. oraz komplementariusza w PSS SKA oraz Pan Andrzej Sykulski pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej w Towarzystwie, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Trigon Dom Maklerski S.A. oraz komplementariusza w PSS SKA.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów. Fundusz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

Wobec powyższego, należy uznać, że względem Funduszu nie istnieje podmiot posiadający Fundusz lub kontrolujący Fundusz.

6.6.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie zawierał jakichkolwiek transakcji.

6.7. PRZEDMIOT I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

6.7.1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując swój cel inwestycyjny, Fundusz dokonuje lokat przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną.. Fundusz charakteryzować się będzie ściśle określonymi zasadami dywersyfikacji kategorii lokat, a inwestycje dokonywane w ramach Funduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

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

6.7.2. Polityka inwestycyjna

Fundusz może lokować swoje Aktywa w:

- 1) Instrumenty Udziałowe;
 - 2) Waluty;
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego
- pod warunkiem, że są zbywalne,
- 5) Depozyty;
 - 6) Tytuły Uczestnictwa.

Fundusz będzie obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 12 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:

-
- a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
 - c) prognozowane perspektywy rozwoju segmentu w którym działa emitent,
 - d) oczekiwana stopa zwrotu z akcji danego emitenta, w tym także na tle oczekiwanej stopy zwrotu z indeksów szerokiego rynku;
 - e) zdolność dzielenia się zyskiem z inwestorami przez emitenta w drodze wypłaty dywidendy bądź realizacji programu skupu akcji własnych;
 - f) ryzyko działalności emitenta;
 - g) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - h) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
 - i) w przypadku spółek niepublicznych – dodatkowo możliwość bycia upublicznionym na regulowanym rynku w najbliższej przyszłości;
 - j) w przypadku kwitów depozytowych – dodatkowo płynność na danym rynku oraz waluta notowania;
 - k) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z branżą medyczną – również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2.
- 2) dla Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
 - b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu;
 - c) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również płynność;
 - d) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
 - e) możliwość zabezpieczenia lokat Funduszu odpowiadających instrumentom bazowym Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat Funduszu;
 - f) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również możliwość wykorzystania efektu dźwigni;
 - g) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – sytuacja finansowa kontrahenta.
- 3) dla Depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów;
 - b) wiarygodność banku;
- 4) dla Walut:
- a) umożliwianie rozliczania transakcji zawieranych w Walutach;
 - b) prognozowana zmiana kursu waluty wobec PLN;
- 5) dla Instrumentów Dłużnych:
- a) sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta papieru wartościowego;
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
 - c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;
 - d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
 - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
 - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta

w tym dla Instrumentów Rynku Pieniężnego:

-
- oprocentowanie;
 - wiarygodność banku;

o ile są one:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie; lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
 - g) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z branżą medyczną – również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2;
- 6) dla Tytułów Uczestnictwa:
- a) ocena osiągniętych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym przez dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wzorcem efektywności inwestycji odzwierciedlającym zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną realizowaną przez dany podmiot (benchmark), o ile taki wzorzec dany podmiot przyjął;
 - b) w przypadku funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania odzwierciedlających indeksy akcji, dokładność odwzorowania indeksu, ocena stabilności osiągniętych wyników inwestycyjnych, wysokość opłat związanych z uczestnictwem w tych funduszach inwestycyjnych, funduszach zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania, płynność inwestycji, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu.

Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem zdania następnego, będą inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka. Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100%] Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności:

- 1) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych;
- 2) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych;
- 3) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych;
- 4) świadczenie usług medycznych;
- 5) ubezpieczenia zdrowotne;

-
- 6) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w pkt 1) -3);
 - 7) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 6) powyżej;
 - 8) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 7) powyżej mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą, przy czym Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:

- 1) GPW lub NC;
- 2) zagranicznych rynkach regulowanych Państw Członkowskich i w następujących państwach należących do OECD: Australia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria;
- 3) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange.

Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu w Waluty wyłącznie dla efektywnego zarządzania portfelem (tj. wyłącznie by zredukować, przenieść lub wyeliminować ryzyko inwestycyjne inwestycji bazowych Funduszu).

Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w poszczególne kategorie lokat, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.

Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględniania pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, będzie wynosił:

- 1) Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności:
 - a) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych;
 - b) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych;
 - c) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych;
 - d) świadczenie usług medycznych;
 - e) ubezpieczenia zdrowotne;
 - f) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w lit. a) – c);

-
- 2) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w lit. a) – f) powyżej;
 - 3) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w lit. a) – g) powyżej;
 - od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu;
 - 4) Instrumenty Udziałowe – od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od zera procent [0%] do dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu;
 - 5) Waluty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu;
 - 6) Depozyty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu;
 - 7) Instrumenty Dłużne - od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu;
 - 8) Tytuły Uczestnictwa – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu.

Zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).

Fundusz w celu obliczania całkowitej ekspozycji wykorzystuje metodę zaangażowania stosując techniki opisane w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).

Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu obliczone zgodnie z metodą zaangażowania nie może w żadnym momencie przekraczać 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Fundusz przewiduje możliwość stosowania technik redukcji wartości zaangażowania w Instrument Pochodny zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).

Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu z uwzględnieniem pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych wyznaczany jest w oparciu o wartość bezpośrednich inwestycji Funduszu oraz zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, zgodnie z następującymi zasadami:

- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
- 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, Instrumentów Pochodnych od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.

Łączna wartość wszystkich papierów wartościowych i praw będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. Z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy, łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie będzie przekraczać dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży.

6.7.3. Informacja o towarach giełdowych

Fundusz nie będzie lokował Aktywów Funduszu bezpośrednio w towary giełdowe.

6.7.4. Wielkość procentowa portfela Funduszu, która ma zostać zainwestowana w nieruchomości wraz z opisem nieruchomości i wszystkimi istotnymi kosztami nabycia i posiadania takiej nieruchomości wraz z raportem z wyceny nieruchomości

Nie dotyczy. Fundusz nie będzie dokonywał lokat bezpośrednio w nieruchomości.

6.7.5. Informacje o finansowych instrumentach pochodnych, Instrumentach Rynku Pieniężnego

Fundusz może dokonywać lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są:

- 1) giełdowe indeksy akcji;
- 2) akcje;
- 3) dłużne papiery wartościowe;
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- 5) waluty.

Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (futures), opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w pkt 1) – 5) powyżej. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską.

Warunkiem i zasadą zajmowania przez Fundusz pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych jest ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Kryteria doboru lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone są w art 24 Statutu.

Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone jest w art. 25 Statutu.

Fundusz może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są:

- 1) indeksy giełdowe;
- 2) akcje;
- 3) dłużne papiery wartościowe;
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- 5) Waluty.

Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (forward), opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w pkt 1) – 5) powyżej oraz swapy.

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, lub innym kontrahentem podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie, w którym ma swoją siedzibę;
- 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Warunkiem i zasadą zastosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Kryteria doboru lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone są w art. 24 Statutu.

Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone jest w art. 25 Statutu.

Fundusz, zawierając umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako ustaloną przez Fundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2012 r. poz. 1112 i 1529 oraz z 2013 r. poz. 355);
- 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
- 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
- 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć więcej niż dziesięć procent [10%] wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie zamierza stosować Instrumentów Pochodnych, zarówno Wystandaryzowanych jak i Niewystandaryzowanych, do celów innych niż ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

6.7.6.Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej dwadzieścia pięć procent [25%] Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

6.7.7.Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru w kraju jego siedziby

Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty w rozumieniu przepisów Ustawy.

Organem nadzoru nad działalnością Funduszu będzie Komisja.

6.7.8.Profil typowego Inwestora

- zainteresowany inwestycją, oferującą potencjał wyniku inwestycyjnego, w spółki, których działalność związana jest przede wszystkim z branżą medyczną;
- zainteresowany inwestycją wykorzystującą trendy rynkowe na wielu różnych rynkach geograficznych instrumentów finansowych jednocześnie;
- zainteresowany dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego;
- mający długoterminowy horyzont inwestycyjny;
- akceptujący wysokie ryzyko inwestycyjne oraz podwyższoną zmienność wyniku inwestycyjnego.

6.7.9.Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Fundusz w celu obliczania całkowitej ekspozycji wykorzystuje metodę zaangażowania stosując techniki opisane w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).

6.7.10. Wzajemne zobowiązania

Nie dotyczy. Fundusz nie będzie funduszem z wydzielonymi subfunduszami.

6.8. OGRANICZENIA W INWESTOWANIU

6.8.1.Zagadnienia ogólne

Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Rady Inwestorów, niezależnie od wartości ich przedmiotu. W przypadku naruszenia ograniczeń inwestycyjnych Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich aktywów do odpowiednich wymagań, uwzględniając interes Uczestników Funduszu. O przekroczeniu ograniczeń inwestycyjnych lub o zwiększeniu tego przekroczenia Uczestnicy nie są zawiadamiani.

6.8.2.Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych Funduszu, jeżeli występują, wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników Funduszu o działaniach Towarzystwa w wypadku ich naruszenia

Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględniania pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, będzie wynosił:

- 1) Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności:
 - a) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych;

-
- b) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych;
 - c) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych;
 - d) świadczenie usług medycznych;
 - e) ubezpieczenia zdrowotne;
 - f) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w lit. a) – c);
 - g) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w lit. a) - f) powyżej;
 - h) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w lit. a) - g) powyżej;

- od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu;

- 2) Instrumenty Udziałowe – od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od zera procent [0%] do dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu;
- 3) Waluty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu;
- 4) Depozyty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu;
- 5) Instrumenty Dłużne - od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu;
- 6) Tytuły Uczestnictwa – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu.

Zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).

Fundusz w celu obliczania całkowitej ekspozycji wykorzystuje metodę zaangażowania stosując techniki opisane w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).

Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu obliczone zgodnie z metodą zaangażowania nie może w żadnym momencie przekraczać 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Fundusz przewiduje możliwość stosowania technik redukcji wartości zaangażowania w Instrument Pochodny zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).

Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu.

Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu. Zasady wyrażonej w zdaniu poprzednim nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa;
- 2) Narodowy Bank Polski;
- 3) państwo należące do OECD;

4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD;
które nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia pięć procent [25%] wartości Aktywów Funduszu.

Z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy, łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie będzie przekraczać dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży.

Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym punkcie są ważne.

Z uwzględnieniem zdania następnego, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w zdaniu poprzednim, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie o funduszach inwestycyjnych, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

Fundusz nie ma obowiązku ujawniać informacji o naruszeniu ograniczeń inwestycyjnych. Możliwość ujawniania informacji o naruszeniu ograniczeń inwestycyjnych ograniczona jest przepisami Ustawy dotyczącymi tajemnicy zawodowej.

Fundusz ujawnia informacje o lokatach wchodzących w skład Aktywów Funduszu w sporządzanych sprawozdaniach finansowych.

7. USŁUGODAWCY WNIOSKODAWCY

7.1. FAKTYCZNA LUB SZACUNKOWA MAKSYMALNA WARTOŚĆ WSZYSTKICH ISTOTNYCH OPŁAT PONOSZONYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ FUNDUSZ

7.1.1. Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz

Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, z Aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:

- 1) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
- 2) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Funduszu, jak również ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną aktywów i zobowiązań w walutach obcych;
- 3) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora;
- 4) opłaty sądowe, skarbowe, notarialne, podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty z tytułu udzielenia za zezwolenia lub zgody oraz rejestracyjne;
- 5) koszty usług w zakresie rachunkowości, w tym koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do ewidencji i wyceny Aktywów Funduszu, koszty związane z okresową wyceną składników lokat Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Funduszy na Certyfikat Inwestycyjny;
- 6) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu;
- 7) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu;

-
- 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, w tym koszty rozliczania transakcji;
 - 9) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne;
 - 10) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów;
 - 11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 23 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela;
 - 12) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu;
 - 13) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW;
 - 14) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem do obrotu;
 - 15) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem;
 - 16) koszty związane z ustanowieniem przez Fundusz zabezpieczeń zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek;
 - 17) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu;
 - 18) koszty serwisów informacyjnych w tym serwisów informacyjnych potrzebnych do dokonywania transakcji dotyczących lokat Funduszu;
 - 19) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych;
 - 20) koszty i wydatki obsługi prawnej Funduszu nieuwzględnione w pkt. 9) i pkt. 11);
 - 21) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje, w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 22) koszty usług izb rozliczeniowych związane z raportowaniem transakcji nabycia i zbycia instrumentów finansowych;
 - 23) koszty systemów informatycznych wspierających system zarządzania ryzykiem i sprawozdawczości (zewnętrznej i wewnętrznej), w tym w zakresie wyliczania całkowitej ekspozycji i ryzyka kontrahenta w Funduszu.

7.1.2.Limity kosztów pokrywanych przez Fundusz, sposób obliczania i terminy ich ponoszenia

Koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 1), 2), 4), 7) oraz 13) – 15) oraz 21) – 22) są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 3), 5), 6) i 8) – 12), 16) – 20) oraz 23) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Limity naliczane od Wartości Aktywów Netto z ostatniego Dnia Wyceny, a w przypadku kosztów likwidacji z dnia otwarcia likwidacji i wynoszą:

- 1) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 3) – do wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 700.000 zł - w roku kalendarzowym;
- 2) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 5) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 120.000 zł – w roku kalendarzowym;
- 3) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 6) - do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 65.000 zł – w roku kalendarzowym;
- 4) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 8) - do wysokości 48.000 zł za weryfikację wyceny aktywów od każdego Funduszu oraz do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 15.000 zł, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wymienionych w pkt 7.1.1. ppkt 8); w roku kalendarzowym;
- 5) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 9) - do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym;
- 6) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 10) - do wysokości 20.000 zł w roku kalendarzowym;
- 7) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 11) - do wysokości 100.000 zł w roku kalendarzowym;
- 8) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 12) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 50.000 zł – w roku kalendarzowym;
- 9) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 16) - do wysokości 100.000 zł; w roku kalendarzowym;
- 10) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 17) - do wysokości 60.000 zł - w roku kalendarzowym;
- 11) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 18) - do wysokości 120.000 zł - w roku kalendarzowym;
- 12) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 19) - do wysokości 60.000 zł - w roku kalendarzowym;
- 13) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 20) - do wysokości 100.000 zł - w roku kalendarzowym;
- 14) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 23) - do wysokości 20.000 zł - w roku kalendarzowym.

Sposób obliczania kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 1) - 23) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają umowy, przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania.

Towarzystwo, na podstawie uchwały Zarządu Towarzystwa, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 1) - 23).

Wskazane powyżej limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane powyżej limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

7.1.3. Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo pobiera za zarządzanie Funduszem wynagrodzenie w części stałej oraz części zmiennej, na zasadach określonych poniżej. Towarzystwo na podstawie uchwały Zarządu może postanowić o niepobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego.

Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa, zostaną obciążone podatkiem VAT, Wynagrodzenie Towarzystwa będzie uważane za wynagrodzenie netto.

7.1.3.1. Wynagrodzenie w części stałej

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia w części stałej za zarządzanie w wysokości nie wyższej niż 3,95% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny.

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:

$$WS(d) = 0,0395 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

WS(d) – część stała Wynagrodzenia Towarzystwa na Dzień Wyceny,

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

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w terminie siedmiu [7] dni od Dnia Wyceny, przypadającego na każdy ostatni dzień miesiąca, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.

7.1.3.2. Wynagrodzenie w części zmiennej

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia w części zmiennej, uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, naliczanej zgodnie poniższymi zasadami:

- 1) rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa zależna jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ponad 8% rocznie i obliczana jest w każdym Dniu Wyceny jako suma iloczynów liczby Certyfikatów Inwestycyjnych każdej z serii, istniejących na moment naliczenia rezerwy, i kwoty Rezerwy na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny każdej z serii (RZnCId), obliczoną według następującego wzoru

a. jeśli $[WANCI(1) / WANCI(0)] > [1,08^{(t/365)}]$ to:

$$RZnCId = \max \{0 ; 20\% * [WANCI(1) - WANCI(0)]\}$$

gdzie: -

RZnCId – Rezerwa na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,

WANCI(0) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem poprzedniego czwartego kwartału roku kalendarzowego, na który przypadała zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, iż w pierwszym roku działalności Funduszu WANCI(0) będzie równe Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.

WANCI(1) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w danym Dniu Wyceny przed naliczeniem rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa,

t – ilość dni od Dnia Wyceny, będącego ostatnim dniem poprzedniego czwartego kwartału roku kalendarzowego, na który przypadała zwyczajna sesja na GPW, do bieżącego Dnia Wyceny, z zastrzeżeniem, iż w pierwszym roku działalności Funduszu t będzie równe ilości dni od Dnia Wyceny na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu do bieżącego Dnia Wyceny.

$\max \{a ; b\}$ – funkcja zwracająca wyższą z dwóch wartości a i b

b. w pozostałych przypadkach wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa jest równa 0;

- 2) Ostateczna wartość przeznaczona do wypłaty części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana zgodnie z zasadami określonymi w ppkt 1) corocznie w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem czwartego kwartału danego roku kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem ppkt 4);
- 3) Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w terminie nie dłuższym niż czternaście [14] dni od dnia jej naliczenia, z zastrzeżeniem ppkt 4);
- 4) W Dniu Wykupu w odniesieniu do wykupywanych certyfikatów inwestycyjnych część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana i pobierana w Dniu Wykupu jako suma iloczynów liczby certyfikatów danej serii będących przedmiotem wykupu i wartości Rezerwy na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w Dniu Wykupu. W odniesieniu do certyfikatów nie będących przedmiotem wykupu w Dniu Wykupu naliczana jest rezerwa na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z zasadami określonymi w ppkt 1).

7.2. OPIS POZOSTAŁYCH OPŁAT NIEWYMIENIONYCH W PKT 7.1., A KTÓRE MAJĄ LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE

Nie istnieją inne opłaty, które nie byłyby wymienione w pkt 7.1., a miałyby lub mogłyby mieć istotne znaczenie dla Funduszu.

7.3. OPIS KORZYŚCI USŁUGODAWCÓW FUNDUSZU OTRZYMANYCH OD OSÓB TRZECICH (INNYCH NIŻ FUNDUSZ) Z TYTUŁU ŚWIADCZENIA USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU

Z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu usługodawcy Funduszu otrzymywać będą wynagrodzenie pieniężne. Wynagrodzenie będzie płacone na zasadach określonych w pkt 7.1.

W przypadku, w którym limity, określone w pkt 7.1.2. nie pozwolą na pokrycie wynagrodzenia usługodawcy z Aktywów Funduszu, wynagrodzenie to będzie pokrywane przez Towarzystwo, z własnych środków pieniężnych.

Towarzystwo nie przewiduje korzystania przez Fundusz z usługodawców innych niż wskazani w pkt 7.1.1.

7.4. PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA OKREŚLENIE I WYLICZENIE WARTOŚCI NETTO AKTYWÓW FUNDUSZU

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym za określanie i wyliczanie wartości Aktywów Funduszu jest VISTRA Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie.

7.5. OPIS WSZYSTKICH POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ U USŁUGODAWCY FUNDUSZU POMIĘDZY JEGO OBOWIĄZKAMI WOBEC FUNDUSZU A OBOWIĄZKAMI WOBEC OSÓB TRZECICH I ICH INTERESÓW WRAZ Z OPISEM WSZYSTKICH ISTNIEJĄCYCH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH TAKICH POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo, poza okolicznościami wskazanymi w pkt 6.5.1.3. Prospektu, nie dostrzega potencjalnych konfliktów interesów, mogących wystąpić w związku z obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu lub Towarzystwa a obowiązkami tych podmiotów wobec osób trzecich i ich interesów. W szczególności nie są znane Towarzystwu okoliczności, w których mógłby wystąpić konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu w ramach usług świadczonych przez Depozytariusza, Sponsora Emisji, Oferującego lub podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu. Zdaniem Towarzystwa, brak możliwości wystąpienia powyższych konfliktów interesów wynika w szczególności z faktu, że działalność tych podmiotów i świadczenie usług na rzecz Funduszu opiera się na przepisach prawa, umowach zawartych z Towarzystwem lub Funduszem oraz jest dodatkowo regulowana wewnętrznymi procedurami tych podmiotów.

8. ZARZĄDZAJĄCY AKTYWAMI FUNDUSZU ORAZ DORADCY INWESTYCYJNI

Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu będą:

- 1) Marcin Szuba (Dyrektor Zarządzający) - dane dotyczące Pana Marcina Szuby znajdują się w pkt 6.5.3.1.3.;
- 2) Paweł Burzyński (Wiceprezes Zarządu Towarzystwa) - dane dotyczące pana Pawła Burzyńskiego znajdują się w pkt 6.5.3.1.1.; oraz
- 3) Piotr Wałek (Zarządzający Portfelem Młodszy, doradca inwestycyjny - nr licencji 412)- dane dotyczące Pana Piotra Wąłka znajdują się w pkt 6.5.3.1.3.

9. DEPOZYTARIUSZ

9.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA DEPOZYTARIUSZA

Depozytariusz działa pod firmą ING Bank Śląski Spółka Akcyjna.

9.2. MIEJSCE REJESTRACJI DEPOZYTARIUSZA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Depozytariusz został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000005459.

9.3. DATA UTWORZENIA DEPOZYTARIUSZA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Depozytariusz został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 kwietnia 2001 roku. Depozytariusz został utworzony na czas nieokreślony.

9.4. POZOSTAŁE DANE DOTYCZĄCE DEPOZYTARIUSZA

Siedziba: Katowice, Polska

Forma prawna: spółka akcyjna

Przepisy prawa na podstawie
których i zgodnie z którymi

działa Depozytariusz: Depozytariusz został utworzony i działa zgodnie z przepisami ustawy – Kodeks spółek handlowych, ustawy – Prawo bankowe, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz innych ustaw prawa polskiego

Kraj siedziby: Polska

Adres siedziby statutowej: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, Polska

Numery telekomunikacyjne: Telefon: +48 32 357-81-30

Telefax: +48 32 357-74-90

Przechowywanie Aktywów Funduszu

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o funduszach inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza;
- 2) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu;
- 4) zapewnienie, aby Wartość Netto Aktywów Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
- 6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych w związku z realizowaną polityką inwestycyjną. Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu. Umowy będą zawierane w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodność partnera transakcji przy założeniu, iż cena i koszty transakcji z Depozytariuszem nie będą wyższe niż wynikające z ofert banków konkurencyjnych lub, jeżeli są wyższe, oferty banków konkurencyjnych nie spełniają co najmniej jednego z pozostałych, podanych wyżej kryteriów oceny.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w ppkt 1) – 6) powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, o przypadkach w których Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa oraz wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków powyżej wskazanych.

9.5. WSZELKIE PRZEKAZANE OBOWIĄZKI POWIERNICZE

Depozytariusz będzie wykonywać swoje obowiązki samodzielnie. Na polecenie Funduszu, Depozytariusz może zlecić przechowywanie Aktywów Funduszu innym podmiotom.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie jest wyłączona ani ograniczona również w przypadku, gdyby Depozytariusz zawarł umowy o przechowywanie aktywów z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi (umowy subdepozytowe).

10. WYCENA

10.1. OPIS CZĘSTOTLIWOŚCI, ZASAD ORAZ METOD WYCENY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU Z PODZIAŁEM NA KATEGORIE INWESTYCJI

Dniem Wyceny jest:

- 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych;
- 2) każdy ostatni dzień miesiąca, na który przypada zwyczajna sesja na GPW;
- 3) dzień przypadający na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji;
- 4) dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 5) Dzień Wykupu.

W Dniu Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyznaczonej zgodnie ze zdaniem następnym. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 1 i 2 Statutu, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 34 i 35

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.

Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.

10.1.1. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

- 1) Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane będą następujące składniki lokat Funduszu notowanych na aktywnym rynku:
 - a. akcje;
 - b. prawa do akcji;
 - c. prawa poboru;
 - d. kwity depozytowe;
 - e. instrumenty pochodne;
 - f. obligacje zamienne;
 - g. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - h. inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji;
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- 2) Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ppkt 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny:
 - a. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:45 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:45 czasu polskiego;
 - b. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:45 czasu polskiego;
 - c. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:45 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:45 czasu polskiego;
- 3) Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ppkt 2 jest korygowany zgodnie z zasadami określonymi w ppkt 5;

-
- 4) Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ppkt 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z metodami określonymi w ppkt 2 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ppkt 5;
- 5) W przypadkach, o których mowa w ppkt 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
- a. przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z ppkt 2 na innym aktywnym rynku z tym, że o wyborze innego aktywnego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w Dniu Wyceny;
 - b. jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z lit. a, a na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
 - c. jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w lit. a i b, a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne;
 - d. jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w lit. a-c – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę tę uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa;
 - e. jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w lit. a-d – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 6) W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
- a. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;
 - b. kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
 - c. w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - d. w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w lit. b to ustalenie rynku głównego następuje:
 - poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub;
 - w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania;

10.1.2. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

- 1) Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu wyceniane będą następujące składniki lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku:
 - a. akcje;
 - b. prawa do akcji;
 - c. prawa poboru;
 - d. kwity depozytowe;
 - e. obligacje zamienne;
 - f. Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - g. inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji;
- 2) Wartość składników lokat wymienionych w ppkt 1 niniejszego paragrafu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 4 i 5 Statutu, w następujący sposób:
 - a. w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;
 - b. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z art. 35 Statutu;
 - w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z art. 35 Statutu. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w tiret pierwszym;
 - c. w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z art. 35 Statutu.

10.1.3. Szczególne metody wyceny składników lokat

- 1) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;

-
- 2) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, poczynawszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 3) W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu;
 - 4) Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

10.1.4. Metody wyznaczania wartości godziwej

- 1) W przypadku składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - a. w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
 - ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami;
 - metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji;
 - metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
 - b. w przypadku praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru;
 - c. w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z lit. a;
 - d. w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
 - e. w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – ich wartość wyznacza się według wartości godziwej ustalonej w oparciu o zasady, o których mowa w lit. a-d, w zależności od charakterystyki papieru wartościowego;
 - f. w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

-
- g. w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - h. w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- 2) Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ppkt 1 lit. a, do wyceny składników lokat, o których mowa w ppkt 1 lit. a, należą:
- a. dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny;
 - b. charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - c. okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz;
 - d. okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje;
 - e. wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika;
- 3) Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ppkt 1 lit. a tiret drugie, lit. b i lit. g pochodzą z aktywnego rynku;
- 4) Modele i metody wyceny, o których mowa w ppkt 1-2 ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana, w przypadku gdy została wprowadzona w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

10.1.5. Lokaty denominowane w walutach obcych

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

10.2. WSKAZANIE SPOSOBU, W JAKI INWESTORZY BĘDĄ INFORMOWANI O BIEŻĄCEJ WYCENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie. Informacje o Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny będą dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.trigontfi.pl.

10.3. SZCZEGÓŁOWY OPIS WSZYSTKICH OKOLICZNOŚCI ZAWIESZENIA WYCENY ORAZ WSKAZANIE SPOSOBU INFORMOWANIA INWESTORÓW O ZAWIESZENIU I ODWOŁANIU ZAWIESZENIA

Nie dotyczy. Fundusz nie może zawiesić wyceny.

11. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA, ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI ORAZ ZA KAŻDY NASTĘPUJĄCY PO NICH OKRES ŚRÓDROCZNY, PRZEDSTAWIONE W TEJ SAMEJ WALUCIE, CO INFORMACJE FINANSOWE.

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony, nie posiada jakichkolwiek aktywów i nie były sporządzane jakiekolwiek historyczne informacje finansowe.

12. INFORMACJE O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

12.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH CERTYFIKATÓW WŁĄCZNIE Z KODEM ISIN (MIĘDZYNARODOWY NUMER IDENTYFIKACYJNY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH) LUB INNYM PODOBNYM KODEM IDENTYFIKACYJNYM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z art. 117 Ustawy, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne.

Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty w rozumieniu przepisów Ustawy.

Certyfikaty Oferowane są oferowane w drodze oferty publicznej.

Zgodnie ze Statutem, Fundusz zawrze umowę z KDPW, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Certyfikatów Oferowanych. Rejestracja Certyfikatów Oferowanych będzie wiązała się z oznaczeniem Certyfikatów Oferowanych kodem ISIN.

Certyfikaty Oferowane, zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod jednym kodem ISIN w odniesieniu do wszystkich serii Certyfikatów Oferowanych.

12.2. PRZEPISY PRAWNE NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE OFEROWANE CERTYFIKATY

Fundusz zostanie utworzony na podstawie przepisów Ustawy. Zgodnie z Ustawą, fundusz inwestycyjny może być utworzony wyłącznie przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, po uzyskaniu zezwolenia Komisji. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu przepisów Ustawy. Zgodnie z art. 117 ust. 1 i 2 Ustawy, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne. Certyfikaty inwestycyjne mogą być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, jeżeli statut funduszu inwestycyjnego tak stanowi.

12.3. RODZAJ EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Certyfikaty Oferowane będą papierami wartościowymi na okaziciela i będą zdematerializowane. Podmiotem prowadzącym rejestr Certyfikatów Oferowanych będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, strona internetowa: www.kdpw.pl. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na odpowiednim rachunku zbiorczym.

Emisja Certyfikatów Oferowanych jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego. Certyfikaty Oferowane zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

12.4. WALUTA EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Walutą Certyfikatów Oferowanych jest polski złoty (PLN).

12.5. OPIS PRAW I ICH OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z OFEROWANYMI CERTYFIKATAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

12.5.1. Podstawowe uprawnienia Uczestników związane z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych

Z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych wiążą się następujące uprawnienia:

- 1) prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych;
- 2) prawo do udziału w Radzie Inwestorów;
- 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych;
- 4) prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika;
- 5) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym.

Fundusz nie przewiduje wypłacania Uczestnikom swoich dochodów. Dochody osiągnięte przez Fundusz powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

12.5.2. Procedury wykonywania praw związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi

12.5.2.1. Prawo zbycia i zastawienia Certyfikatów

Certyfikaty Oferowane są papierami wartościowymi, dlatego też mogą być one przedmiotem obrotu. Uczestnik ma w szczególności prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym Certyfikatu Oferowanego nie podlega ograniczeniom.

12.5.2.2. Prawo do udziału w Radzie Inwestorów

- 1) Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów;
- 2) Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na Rachunku papierów wartościowych lub w Rejestrze Sponsora Emisji w liczbie stanowiącej ponad pięć procent [5%] ogólnej liczby Certyfikatów;
- 3) Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ppkt 2;
- 4) Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ppkt 2. Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w ppkt 2;
- 5) Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi - przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika;
- 6) Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów;
- 7) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu lub przepisów Ustawy, uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów;
- 8) Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo;
- 9) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu;
- 10) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów;

-
- 11) Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów;
 - 12) Szczegółowy opis zasad funkcjonowania Rady Inwestorów został opisany w art. 4 - 5 Statutu.

12.5.2.3. Prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych

- 1) Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga odrębnej uchwały Towarzystwa ani Rady Inwestorów i jest dokonywany na żądanie Uczestnika w Dniu Wykupu na zasadach określonych poniżej;
- 2) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu, którym jest ostatni dzień miesiąca kalendarzowego każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu jest ostatni dzień grudnia 2015 roku, na który przypada zwyczajna sesja na GPW;
- 3) Uczestnik zgłasza żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych nie później niż na siedem [7] dni roboczych przed Dniem Wykupu:
 - a. w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w rejestrze Sponsora Emisji, we wskazanych Punktach Subskrypcyjnych Oferującego. Lista Punktów Subskrypcyjnych znajduje się na stronie internetowej Domu Maklerskiego mBanku S.A.: www.mdm.pl oraz na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu;
 - b. w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych, które są zapisane na Rachunku papierów wartościowych u Pośrednika Wykupu innego niż Sponsor Emisji, w firmie inwestycyjnej (biurze lub domu maklerskim), która prowadzi Rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne;
- 4) Dla celów informacyjnych Fundusz zamieszcza listę Dni Wykupu oraz terminy zgłaszania żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu;
- 5) Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu;
- 6) Żądanie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu;
- 7) W każdym Dniu Wykupu, wykupieniu mogą podlegać wszystkie wyemitowane i istniejące w Dniu Wykupu Certyfikaty Inwestycyjne;
- 8) Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż siódmego [7] dnia roboczego po Dniu Wykupu poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW, najpóźniej do godz. 11:30 w dniu wypłaty świadczenia z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin, o którym mowa w niniejszym akapicie, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany tego terminu, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW;

-
- 9) Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzone przez Pośredników Wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji;
 - 10) Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa;
 - 11) Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające informację o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w terminie siedmiu [7] dni po Dniu Wykupu;
 - 12) W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW;
 - 13) Towarzystwo nie będzie pobierać opłaty manipulacyjnej w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy.

12.5.2.4. Prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika

- 1) Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, któremu zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne co najmniej jednej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości nie niższej niż pięćset tysięcy [500.000] złotych, umowę o świadczenie dodatkowe („Umowa o świadczenie dodatkowe”). Przy zawieraniu umowy o świadczenie dodatkowe oraz określaniu jej warunków Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów:
 - a. wartość przydzielonych w ramach danej emisji Certyfikatów;
 - b. wpływ wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem;
- 2) Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, dodatkowego świadczenia są:
 - a. zawarcie Umowy o świadczenie dodatkowe z Towarzystwem;
 - b. średnia wartość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie o świadczenie dodatkowe Certyfikatów danej emisji nie niższa niż określona w ppkt 1;
 - c. przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w ppkt 1, potwierdzenia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji o wartości nie niższej niż określona w ppkt 1;
 - d. przedstawienie Towarzystwu określonego w Umowie o świadczenie dodatkowe dokumentu, który będzie potwierdzał stan posiadania Uczestnika zgodny z warunkami przewidzianymi w Umowie o świadczenie dodatkowe;
- 3) Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ppkt 1, jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, w sposób i terminach określonych w Umowie o świadczenie dodatkowe;
- 4) Sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotów, o których mowa w ppkt 1 powyżej, określa Umowa o świadczenie dodatkowe.

12.5.2.5. Prawo do wypłat w postępowaniu likwidacyjnym

Certyfikaty Inwestycyjne dają takie same prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, na zasadach określonych w Statucie, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.6. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY WYEMITOWANE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Fundusz zostanie utworzony na mocy decyzji Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 8 października 2015 roku.

Statut Funduszu został nadany aktem notarialnym z dnia 19 maja 2015 r. (Rep. A Nr 4656/2015), sporządzonym przed Grzegorzem Gilerem, notariuszem w Warszawie, zmienionym dnia 23 września 2015 r. aktem notarialnym (Rep. A Nr 15528/2015), sporządzonym przed Grzegorzem Gilerem, na którego brzmienie zgodę wyraziła Komisja Nadzoru Finansowego w/w decyzją.

Statut określa: zasady dokonywania wpłat i prowadzenia zapisów na Certyfikaty Oferowane, prawa Uczestników Funduszu, cel inwestycyjny Funduszu i zasady prowadzenia polityki inwestycyjnej Funduszu, zasady wyceny Aktywów Funduszu, koszty pokrywane przez Fundusz z jego Aktywów, zasady rozwiązania Funduszu, jak również inne szczegółowe zasady działania Funduszu. Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o przeprowadzeniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych jest Towarzystwo. Podstawę prawną emisji stanowią przepisy Działu 5 Rozdziału 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z przepisem art. 117 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne.

Zarząd Towarzystwa postanowił o dokonaniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003, Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004, Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005, Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006, Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 uchwałą z dnia 20 maja 2015 roku o numerze 27/05/15 zmienioną dnia 27 lipca 2015 roku o numerze 23/07/15.

12.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI CERTYFIKATÓW

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 rozpoczną się w dniu 14 października 2015 roku i będą trwać do dnia 2 listopada 2015 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 rozpoczną się w dniu 1 grudnia 2015 roku i będą trwać do dnia 16 grudnia 2015 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 rozpoczną się w dniu 6 stycznia 2016 roku i będą trwać do dnia 25 stycznia 2016 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 rozpoczną się w dniu 7 marca 2016 roku i będą trwać do dnia 25 marca 2016 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 rozpoczną się w dniu 7 kwietnia 2016 roku i będą trwać do dnia 25 kwietnia 2016 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 rozpoczną się w dniu 16 maja 2016 roku i będą trwać do dnia 26 maja 2016 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 rozpoczną się w dniu 7 czerwca 2016 roku i będą trwać do dnia 24 czerwca 2016 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 rozpoczną się w dniu 7 września 2016 roku i będą trwać do dnia 19 września 2016 roku włącznie.

12.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW OFEROWANYCH

Nie istnieją żadne ograniczenia przenoszenia praw z Certyfikatów Oferowanych. Z Certyfikatami Oferowanymi nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń ani zabezpieczeń.

Postanowienia Statutu i przepisy prawa, w szczególności Ustawy, nie przewidują żadnych obowiązków dokonywania zawiadomień w przypadku zbywania lub nabywania Certyfikatów Oferowanych.

Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszystkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW. Zamiarem Funduszu jest wprowadzenie Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW. Obrót Certyfikatami Oferowanymi odbywał się będzie zgodnie z regulacjami obowiązującymi w GPW. Certyfikaty Oferowane znajdujące się w obrocie na GPW będą mogły być zbywane przez Uczestników po cenie rynkowej, kształtowanej działaniami siły podaży i popytu na Certyfikaty Inwestycyjne, która może odbiegać od aktualnej wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu.

12.9. INFORMACJA NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

12.9.1. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi

Fundusz odprowadza należny podatek z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, jeżeli w dacie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa podatkowego. Na dzień sporządzenia Prospektu podatek z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez osoby fizyczne, jest odprowadzany przez podmiot przedstawiający do dyspozycji Uczestnika środki pieniężne, natomiast osoby prawne są zobowiązane odprowadzać podatek samodzielnie. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za odprowadzanie podatków, do których odprowadzania, zgodnie z przepisami prawa, zobowiązany jest podmiot przedstawiający do dyspozycji Uczestnika środki pieniężne lub Uczestnik. Informacje dotyczące opodatkowania przedstawione poniżej mają jedynie charakter ogólny. W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania podatkiem dochodowym w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika wskazane jest skontaktowanie się z podmiotem zawodowo świadczącym usługi doradztwa podatkowego.

12.9.1.1. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi

Zgodnie z art. 30a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Podatek pobiera się po pomniejszeniu przychodu o koszty jego uzyskania. Dochodem z posiadania certyfikatów inwestycyjnych jest także dochód uzyskany z ich wykupu przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu a wydatkami poniesionymi na nabycie certyfikatów. Wydatki te stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodu dopiero w momencie wykupu certyfikatów przez fundusz inwestycyjny. Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli fundusz inwestycyjny dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu. Dochodu, o którym mowa powyżej, nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Zgodnie z art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych podatek od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych wynosi 19% uzyskanego dochodu, którym jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Kosztami są wydatki poniesione na nabycie certyfikatów inwestycyjnych. Wydatki te stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodu dopiero w momencie ustalenia dochodu z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych. Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu obrotu certyfikatami inwestycyjnymi nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych ani z dochodami z działalności gospodarczej. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w odrębnym zeznaniu podatkowym wykazać uzyskane w roku podatkowym dochody z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych i obliczyć należny podatek dochodowy. Powyższego nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie certyfikatów inwestycyjnych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz postanowień odpowiednich umów międzynarodowych.

12.9.1.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej

Zgodnie z art. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ustawa reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, które podlegają nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej. Zgodnie z art. 7 ustawy przedmiotem opodatkowania

podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, a dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Wydatki na objęcie lub nabycie papierów wartościowych, zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 w/w ustawy są kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych papierów wartościowych, w tym z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w funduszach kapitałowych, do których zalicza się fundusze inwestycyjne. Zgodnie z art. 19 ust. 1 w/w ustawy podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania. W związku z tym dochody z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych oraz dochody z tytułu obrotu certyfikatami uzyskane przez osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które podlegają nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z wyjątkiem spółek nie posiadających osobowości prawnej, są opodatkowane stawką w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski. Metoda opodatkowania oraz stawka opodatkowania dotycząca tych osób może być inna od zasad i stawek odnoszących się do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych łączących Rzeczpospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd. Dla ustalenia zakresu zobowiązań podatkowych osób prawnych nie mających siedziby lub zarządu w Polsce, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju siedziby lub zarządu oraz postanowień odpowiednich umów międzynarodowych.

12.9.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych. Sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych w inny sposób zgodnie z art. 7 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% liczonej od wartości sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych.

12.9.3. Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania

Wskazane w powyższym punkcie informacje mają charakter ogólny. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad opodatkowania dochodów związanych z obrotem i posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, należy skontaktować się z doradcą podatkowym.

12.10. WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Nie istnieją regulacje tego typu.

12.11. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Nie dotyczy.

13. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

13.1. WARUNKI, STATYSTYKA I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

13.1.1. Warunki Oferty

Na podstawie Prospektu w drodze Oferty publicznej będą oferowane do nabycia Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, Certyfikaty Inwestycyjne serii 002, Certyfikaty Inwestycyjne serii 003, Certyfikaty Inwestycyjne serii 004, Certyfikaty Inwestycyjne serii 005, Certyfikaty Inwestycyjne serii 006, Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 Funduszu.

Oferowanie Certyfikatów Oferowanych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, dopuszczeniu Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu Certyfikatów Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu oraz Funduszu. W Ofercie objętych Prospektem Certyfikatów Inwestycyjnych można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia Certyfikatów Oferowanych chyba, że na danym terytorium taka propozycja lub oferta mogłyby zostać złożone zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych, w tym rejestracyjnych.

13.1.2. Wielkość Oferty

Przedmiotem Oferty objętych jest:

- 1) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 o cenie emisyjnej równej 100 (sto) złotych, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001;
- 2) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002;
- 3) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003;
- 4) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004;
- 5) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005;
- 6) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006;

-
- 7) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007;
 - 8) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, przy czym Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może obejmować nie mniej niż jeden [1] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.

Zapis na Certyfikaty Oferowane inne niż Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Oferowanych danej serii.

Fundusz planuje zaoferować Inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie trzydziestu [30] emisji do końca 2020 roku.

13.1.3. Terminy Oferty i opis procedury składania zapisów

- 1) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 rozpoczną się w dniu 14 października 2015 roku i będą trwać do dnia 2 listopada 2015 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będą przyjmowane od dnia 14 października 2015 r. do dnia 2 listopada 2015 r. włącznie;
- 2) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 rozpoczną się w dniu 1 grudnia 2015 roku i będą trwać do dnia 16 grudnia 2015 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 będą przyjmowane od dnia 1 grudnia 2015 r. do dnia 16 grudnia 2015 r. włącznie;
- 3) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 rozpoczną się w dniu 6 stycznia 2016 roku i będą trwać do dnia 25 stycznia 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 będą przyjmowane od dnia 6 stycznia 2016 r. do dnia 25 stycznia 2016 r. włącznie;
- 4) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 rozpoczną się w dniu 7 marca 2016 roku i będą trwać do dnia 25 marca 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 będą przyjmowane od dnia 7 marca 2016 r. do dnia 25 marca 2016 r. włącznie;
- 5) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 rozpoczną się w dniu 7 kwietnia 2016 roku i będą trwać do dnia 25 kwietnia 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 będą przyjmowane od dnia 7 kwietnia 2016 r. do dnia 25 kwietnia 2016 r. włącznie;
- 6) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 rozpoczną się w dniu 16 maja 2016 roku i będą trwać do dnia 26 maja 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 będą przyjmowane od dnia 16 maja 2016 r. do dnia 26 maja 2016 r. włącznie;
- 7) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 rozpoczną się w dniu 7 czerwca 2016 roku i będą trwać do dnia 24 czerwca 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 będą przyjmowane od dnia 7 czerwca 2016 r. do dnia 24 czerwca 2016 r. włącznie;

-
- 8) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 rozpoczną się w dniu 7 września 2016 roku i będą trwać do dnia 19 września 2016 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 będą przyjmowane od dnia 7 września 2016 r. do dnia 19 września 2016 r. włącznie;
- 9) Wpłaty oraz zapisy na Certyfikaty Oferowane będą przyjmowane przez Członków Konsorcjum. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym Członka Konsorcjum przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane, w którym Inwestor składa zapis, wskazanym przez tego Członka Konsorcjum. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane przyjęte przez członków Konsorcjum, będą następnie bezzwłocznie przekazywane, tj. nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Oferowane i gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 albo Funduszu w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii, prowadzonym przez Depozytariusza. Terminem dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Oferowane Certyfikaty jest dzień, w którym środki pieniężne w wysokości wymaganej wpłaty zostały wpłacone gotówką lub wpłynęły przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis. W przypadku wpłat gotówką powinny one zostać dokonane w dniu składania zapisu, a w przypadku wpłat przelewem środki pieniężne powinny wpłynąć na Rachunek Subskrypcji podmiotu przyjmującego zapis najpóźniej w dniu roboczym następującym po dniu złożenia zapisu przez inwestora, ale nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów. Fundusz ma prawo skrócenia terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii w trybie określonym w ppkt 10 poniżej, W takim przypadku, niedokonanie wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane w skróconym terminie przyjmowania zapisów będzie skutkowało nieważnością zapisu na Certyfikaty Oferowane, tytułem których zostały dokonane wpłaty po upływie skróconego przez Fundusz terminu przyjmowania zapisów. Powyższe wynika przede wszystkim z tego, że wpłaty Certyfikaty Oferowane przyjmowane są do ostatniego dnia zapisów na Certyfikaty Oferowane, a skrócenie terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane skutkuje również skróceniem terminu przyjmowania wpłat na Certyfikaty Oferowane.
- 10) Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii, zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
- a. z upływem kolejnego dnia roboczego następującego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny;
 - b. z upływem terminu zakończenia przyjmowania zapisów, określonego w Prospekcie Emisyjnym.
- 11) Okres przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii nie będzie dłuższy niż dwa miesiące.

-
- 12) Fundusz zastrzega sobie prawo do zmiany terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii. Fundusz może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż na dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny. Zasady przekazywania Prospektu Emisyjnego do publicznej wiadomości zostały opisane w art. 38 Statutu. Zmiana terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii przed udostępnieniem Prospektu Emisyjnego będzie uwzględniona w jego treści lub udostępniona razem z Prospektem Emisyjnym w formie odrębnego komunikatu aktualizującego;
- 13) Przydział Certyfikatów Oferowanych danej serii zostanie dokonany w oparciu o ważne złożone i opłacone zapisy nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii;
- 14) Oferta Certyfikatów jest Ofertą otwartą dla wszystkich Inwestorów. Do zapisywania się na Certyfikaty w ramach Oferty uprawnione są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej oraz prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować;
- 15) Certyfikaty Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub innymi przepisami prawa obowiązującymi w jakimkolwiek innym państwie niż Rzeczypospolita Polska i nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz w innych państwach gdzie taka rejestracja jest wymagana i nie została dokonana, ani też oferowane lub sprzedawane jakiegokolwiek „osobie amerykańskiej” (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S), z wyjątkiem kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144 A) na mocy wyłączenia z obowiązków rejestracyjnych przewidzianego w Przepisie 144 A oraz poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki na mocy Regulacji S. Informuje się potencjalnych nabywców Certyfikatów Oferowanych, że wprowadzający może polegać na wyłączeniu z artykułu 5 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych przewidzianym w Przepisie 144 A;
- 16) Zgodnie ze Statutem, dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji;
- 17) Zapisy na Certyfikaty Oferowane przyjmowane będą w Punktach Subskrypcyjnych w dniach i godzinach ich otwarcia. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Oferowane zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Oferującego, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii. Zapisy na Certyfikaty Oferowane mogą być również składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (np. poprzez telefon faks oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu), o ile dopuszcza to Członek Konsorcjum przyjmujący zapisy i na zasadach przez tego Członka Konsorcjum określonych;
- 18) Oferującym oraz Sponsorem Emisji jest Dom Maklerski mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 19) Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane w Punkcie Subskrypcyjnym okazuje:

-
- a. dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport – osoba fizyczna;
 - b. aktualny wypis z właściwego rejestru – osoba prawna;
 - c. akt zawiązania jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli – jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej;
 - d. oraz przekazuje przyjmującemu zapis następujące informacje:
 - imię i nazwisko osoby fizycznej albo firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;
 - adres zamieszkania (siedzibę);
 - adres korespondencyjny, z zastrzeżeniem, iż niedopuszczalnym jest wskazanie adresu Funduszu, Towarzystwa lub Oferującego (lub Członka Konsorcjum przyjmującego zapis);
 - w przypadku rezydenta – numer dowodu osobistego bądź paszportu oraz numer PESEL dla osób fizycznych, numer KRS oraz numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych lub podmiotów nie posiadających osobowości prawnej;
 - w przypadku nierezydenta – numer paszportu dla osób fizycznych oraz numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
 - liczbę Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem;
 - kwotę wpłaty do dokonania (w tym opłatę manipulacyjną);
 - określenie sposobu płatności;
 - nr rachunku bankowego, na który mają zostać zwrócone środki pieniężne w przypadku nadpłaty, nieprzydzielenia części lub całości Certyfikatów Oferowanych, nieważności zapisu, uchylecia się od skutków zapisu, niedojścia emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku – przy czym w przypadku składania zapisu i wnoszenia wpłaty przy wykorzystaniu rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez Członka Konsorcjum, Inwestor będzie zobowiązany do wskazania tego rachunku inwestycyjnego;
 - w przypadku składania Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych – nazwę biura lub domu maklerskiego oraz numer rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis.
- 20) Formularz zawierający powyższe informacje, stanowi zapis oraz Dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych;
- 21) Osoba lub jej pełnomocnik składająca zapis w Punkcie Subskrypcyjnym sprawdza zgodność treści formularza i potwierdza poprawność zawartych w nim danych własnoręcznym podpisem. Następnie formularz zapisu zostaje ostemplowany i podpisany przez osobę przyjmującą zapis. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwie wypełnionego formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane ponosi osoba zapisująca się;
- 22) Na dowód przyjęcia zapisu składanego w Punkcie Subskrypcyjnym osoba zapisująca się otrzymuje jeden egzemplarz formularza, kwitując odbiór dokumentu własnoręcznym podpisem;
- 23) Formularz zapisu na Certyfikaty Oferowane zawiera oświadczenie, w którym Inwestor stwierdza, że:

-
- a. zapoznał się z treścią Prospektu i załączonego do Prospektu Statutu oraz zaakceptował treść Statutu;
 - b. zobowiązuje się do zapewnienia środków pieniężnych z tytułu zapisu na Certyfikaty Oferowane na odpowiednim rachunku i w odpowiednim terminie;
 - c. wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale zgodnie z zasadami przydziału określonymi w Prospekcie;
 - d. dane zawarte w formularzu zapisu są poprawne oraz, że zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ten Inwestor złożył zapis na Certyfikaty Oferowane, o wszelkich zmianach w formularzu zapisu;
 - e. w przypadku złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych potwierdza poprawność danych w niej zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ten Inwestor złożył zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego Rachunku papierów wartościowych do czasu rejestracji Certyfikatów w KDPW oraz stwierdza nieodwołalność decyzji;
 - f. w przypadku umocowania Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów, potwierdza poprawność danych w nim zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ten Inwestor złożył zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego rachunku bankowego;
- 24) Osoba fizyczna zapisująca się na Certyfikaty Oferowane podpisuje oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu swoich danych osobowych oraz poinformowaniu jej o tym, że:
- a. administratorem danych w rozumieniu przepisów ustawy o ochronie danych osobowych są Fundusz, Oferujący, podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji, firma inwestycyjna prowadząca Rachunek papierów wartościowych w przypadku złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych, a także Członkowie Konsorcjum przyjmujący zapisy na Certyfikaty Oferowane;
 - b. posiada prawo wglądu do swoich danych oraz ich poprawienia;
- 25) Osoba fizyczna wyraża również zgodę na przetwarzanie i przekazywanie jej danych osobowych w zakresie niezbędnym do sporządzenia listy osób, które złożyły zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty Oferowane na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Certyfikatów Oferowanych i dokonania przydziału Certyfikatów Oferowanych, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych, wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu, dokonania rozliczeń pomiędzy Funduszem, Oferującym, podmiotem prowadzącym Rejestr Sponsora Emisji i Członkami Konsorcjum;
- 26) Osoby składające zapis w Punkcie Subskrypcyjnym w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz winny okazać dokumenty takie jak dowód osobisty lub paszport, potwierdzające ich tożsamość. W miejscu przyjmowania zapisu, osoba składająca zapis pozostawia oryginał lub kopię wyciągu z właściwego rejestru lub innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o osobie zapisującej się, z których wynika jej status prawny oraz sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji oraz zaświadczenia o nadaniu nr REGON i nr NIP, o ile dane te nie zostały ujawnione w KRS;

27) Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 wiąże osobę zapisującą się od chwili dokonania zapisu. Zapis i przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku:

- a. odmowy wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
- b. cofnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu przez KNF przed datą rejestracji Funduszu;
- c. wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu jeżeli:
 - w określonym w Statucie terminie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 Towarzystwo nie zebrało wpłat na minimalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji;
 - przed upływem sześciu [6] miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Dla ważności zapisu na Certyfikaty Oferowane wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu w terminie jego przyjmowania oraz dokonanie wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

28) Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane wraz z formularzem zapisu może złożyć Dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym. W przypadku składania zapisu na Certyfikaty Oferowane przez osoby posiadające rachunek papierów wartościowych w podmiocie, w którym składany jest zapis, osoba taka będzie zobowiązana do złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych na tym rachunku inwestycyjnym. W przypadku niezłożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych, osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Oferowane może jednocześnie umocować Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Oferowanych oraz wskazać rachunek bankowy, na który dokonany zostanie taki przelew. Po zarejestrowaniu Certyfikatów Oferowanych w KDPW osobom, które złożą taką dyspozycję, przydzielone im Certyfikaty Oferowane zostaną zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych albo na odpowiednich rachunkach zbiorczych, bez konieczności dokonywania jakichkolwiek innych czynności, w tym bez konieczności przedstawiania dokumentu potwierdzającego nabycie Certyfikatów w biurze lub domu maklerskim prowadzącym jej rachunek papierów wartościowych. Dyspozycja deponowania Certyfikatów Oferowanych składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Certyfikaty Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się albo na odpowiednim rachunku zbiorczym. Osoba składająca dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych- ponosi wyłączną odpowiedzialność za prawdziwość danych dotyczących rachunków, o których mowa w powyżej, oraz ich aktualizację do czasu rejestracji Certyfikatów Oferowanych przez KDPW. Niezgodność danych ze stanem faktycznym może skutkować zapisaniem Certyfikatów w Rejestrze Sponsora Emisji;

29) W przypadku składania zapisu na Certyfikaty przez osoby posiadające rachunek papierów wartościowych w podmiocie, w którym składany jest zapis, osoba taka będzie zobowiązana do złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na tym rachunku papierów wartościowych;

30) Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Oferowane mogą być wykonywane osobiście przez osobę nabywającą Certyfikaty Oferowane lub przez pełnomocnika, które to pełnomocnictwo może obejmować:

- a. złożenie zapisu na Certyfikaty Oferowane;

-
- b. wydanie dyspozycji określającej rachunek bankowy przeznaczony do zwrotu środków pieniężnych;
- 31) Ponadto osoba nabywająca Certyfikaty Oferowane może umocować pełnomocnika do:
- a. złożenia dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych;
 - b. odbioru potwierdzenia nabycia Certyfikatów Oferowanych;
- 32) Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona;
- 33) Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym przez upoważnionego pracownika Punktu Subskrypcyjnego przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane lub poświadczonym w inny sposób akceptowany przez podmiot, w którym składany jest zapis;
- 34) W przypadku pełnomocnictw udzielanych i odwoływanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podpisy powinny być poświadczone w sposób przewidziany przepisami kraju na terenie, którego pełnomocnictwa są udzielane i odwoływane, będące odpowiednikiem notarialnego poświadczenia podpisu;
- 35) W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest udzielone lub odwołane w języku obcym, dokument obejmujący czynność udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego;
- 36) Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i osoby nabywającej Certyfikaty Oferowane:
- a. dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL, bądź numer paszportu albo określenie innego dokumentu tożsamości w przypadku nierezydentów;
 - b. rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
 - c. nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika;
- 37) Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:
- a. ważny dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna);
 - b. wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony, a następnie przetłumaczony zgodnie z zasadami określonymi przez podmiot przyjmujący zapis;
 - c. wyciąg z właściwego dla siedziby osoby nabywającej Certyfikaty Oferowane rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o niej, z którego wynika jej status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony, a następnie przetłumaczony zgodnie z zasadami określonymi przez podmiot przyjmujący zapis;

-
- 38) Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 75 ust. 1 Ustawy o obrocie. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, oraz pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 39) Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski, jeżeli wymaga tego podmiot przyjmujący zapis, musi zostać przetłumaczony zgodnie z zasadami określonymi przez tego Członka Konsorcjum. Wyciąg z rejestru lub inny dokument zawierający podstawowe dane o nabywającym Certyfikaty Oferowane, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji i dokument pełnomocnictwa lub ich kopie pozostają w dokumentacji podmiotu przyjmującego zapis.

13.1.4. Opis okoliczności odwołania lub zawieszenia Oferty

Funduszowi nie przysługuje prawo zawieszenia Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii po dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii. Fundusz może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii do dnia rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii w każdym czasie i bez podawania przyczyn.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, Fundusz może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii jedynie z ważnych powodów, tj. jedynie na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

Odstąpienie Funduszu od przeprowadzenia Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii oznaczać będzie niedojście emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii do skutku i konieczność dokonania przez Fundusz zwrotu wpłat na Certyfikaty Oferowane wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz opłat manipulacyjnych pobranych w związku z zapisami, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia przekazania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii.

Informacja odwołaniu lub odstąpieniu od Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa www.trigontfi.pl i Oferującego www.mdm.pl.

Informacja o zmianach terminu rozpoczęcia i czasu trwania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa www.trigontfi.pl i Oferującego www.mdm.pl.

13.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

13.1.5.1. Redukcja zapisów

Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Oferowanych danej serii w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w Statucie i Ustawie. Przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o złożone ważne zapisy. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez jedną osobę, przy dokonywaniu przydziału każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

O przydziale Certyfikatów Oferowanych decyduje kolejność złożenia i opłacenia zapisów na Certyfikaty Oferowane w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na Certyfikaty Oferowane złożonych i opłaconych:

- 1) przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych, zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowanych w liczbie wynikającej z ważnie złożonych i opłaconych zapisów;
- 2) w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych oraz opłaconych zapisów złożonych w dniu roboczym po nim następującym i zapisów złożonych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych, ale opłaconych w dniu roboczym po nim następującym, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane.

Nieobjęte Certyfikaty Oferowane, które pozostały po dokonaniu redukcji, będą przydzielane w kolejności osobom, które złożyły i opłaciły od największych do najmniejszych zapisów na Certyfikaty Oferowane w ramach oferty publicznej, aż do wyczerpania liczby Certyfikatów Oferowanych, objętych ofertą publiczną, przy czym ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane. W przypadku równej liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie.

13.1.5.2. Zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku określonym w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. a Prospektu Towarzystwo dokona, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych oraz opłat manipulacyjnych pobranych w związku z zapisami, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia zakończenia zapisów.

W przypadkach, określonych w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. b-c oraz ppkt 8 Prospektu, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz pobranymi w związku z zapisami opłatami manipulacyjnymi, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. b-c oraz ppkt 8 Prospektu. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. b-c oraz ppkt 8 Prospektu. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

W przypadku uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z udostępnieniem aneksu do Prospektu, w trybie art. 51 Ustawy o ofercie, dokonane wpłaty zostaną zwrócone takiemu Inwestorowi w terminie 14 dni od daty złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy wskazany na formularzu zapisu na Oferowane Certyfikaty - przy czym w przypadku składania zapisu i wnoszenia wpłaty przy wykorzystaniu rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez Członka Konsorcjum, Inwestor będzie zobowiązany do wskazania tego rachunku inwestycyjnego.

13.1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może obejmować nie mniej niż jeden [1] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.

Zapis na Certyfikaty Oferowane inne niż Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Oferowanych danej serii.

Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 traktowany będzie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.

Łącznie złożone zapisy przez jedną osobę u danego Członka Konsorcjum nie mogą opiewać na więcej niż maksymalna liczba Certyfikatów.

13.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

- 1) Zapis na Oferowane Certyfikaty jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Oferowane Certyfikaty wiąże osobę zapisującą się od chwili dokonania zapisu;
- 2) Osoba, która zapisała się na Oferowane Certyfikaty przestaje być związana zapisem w przypadku:
 - a. ogłoszenia niedojścia emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku w wyniku nie złożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów, określoną w Statucie;
 - b. wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów;
 - c. złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Oferowanych, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem;
- 3) Zgodnie z art. 51a Ustawy o ofercie, w przypadku, w którym został sporządzony aneks do Prospektu Emisyjnego zawierający informacje o istotnych błędach w treści Prospektu Emisyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Certyfikatów Inwestycyjnych, zaistniałych po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po jego zatwierdzeniu oraz aneks ten jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z Punktów Subskrypcyjnych, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane nie dotyczy przypadków, gdy aneks do Prospektu Emisyjnego jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu Emisyjnego, o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Oferowanych Certyfikatów.

13.1.8. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty Oferowane oraz sposób dostarczania Certyfikatów Oferowanych

Informacja na temat obowiązków Członków Konsorcjum w związku z przyjmowaniem wpłat

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 455 z późn. zm.) Członek Konsorcjum przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza piętnaście tysięcy [15.000] euro, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane.

Członek Konsorcjum przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, bez względu na jej wartość i charakter.

W celu wykonania obowiązku rejestracji Członek Konsorcjum dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej, ustnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja obejmuje:

- 1) w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli - ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja - ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu;
- 2) w przypadku osób prawnych - zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w pkt 1), dotyczących osoby reprezentującej;
- 3) w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej - zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt 1), dotyczących osoby reprezentującej;
- 4) identyfikacja, o której mowa w pkt 1) powyżej, dotyczy także beneficjentów transakcji i obejmuje ustalenie i zapisanie ich nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz adresu, w zakresie, w jakim dane te Członek Konsorcjum może ustalić przy zachowaniu należytej staranności;
- 5) jeżeli z okoliczności transakcji wynika, że osoba jej dokonująca nie działa we własnym imieniu, Członek Konsorcjum powinien dążyć do zidentyfikowania podmiotów, w imieniu lub na rzecz których działa dokonujący transakcji.

Informacje objęte identyfikacją przechowywane są przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zapisu związanego z transakcją.

Członek Konsorcjum przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje zarejestrowane zgodnie z przepisami ww. ustawy a także na zasadach określonych przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 września 2001 r. w sprawie określenia wzoru rejestru transakcji, sposobu jego prowadzenia oraz trybu dostarczania danych z rejestru Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej (Dz.U. Nr 113, poz. 1210 z późn. zm.). Członek Konsorcjum informacje o transakcjach objętych przepisami ww. ustawy przekazuje także na pisemne żądanie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej. Członek Konsorcjum, który otrzymał dyspozycję lub zlecenie przeprowadzenia transakcji lub mający przeprowadzić transakcję, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że może ona mieć związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 z późn. zm), ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez transakcje rozumie się wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, z wyłączeniem przelewów na rachunki lokat terminowych, a także przelewy przychodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania wartości

majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno gdy czynności te są dokonywane we własnym, jak i cudzym imieniu, na własny, jak i cudzy rachunek.

13.1.8.1. Wpłaty na Certyfikaty Oferowane

- 1) Łączna wartość wpłat na Certyfikaty Oferowane nie może być niższa niż:

-
- a. 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych oraz wyższa niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001;
 - b. iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002;
 - c. iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003;
 - d. iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004;
 - e. iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005;
 - f. iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006;
 - g. iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007;
 - h. iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008;
- 2) Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 wynosi sto [100] złotych i jest ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, objętych zapisami;
 - 3) Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny oraz w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie;
 - 4) Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych, w złotych;
 - 5) Przyjmowanie wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Oferowane Certyfikaty będzie trwało w czasie zapisów na Certyfikaty Oferowane, nie później jednak niż w dniu:
 - a. 2 listopada 2015 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001;
 - b. 16 grudnia 2015 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002;
 - c. 25 stycznia 2016 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003;
 - d. 25 marca 2016 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004;
 - e. 25 kwietnia 2016 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005;
 - f. 26 maja 2016 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006;

-
- g. 24 czerwca 2016 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007;
 - h. 19 września 2016 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008;
- 6) Wpłaty na Certyfikaty można dokonywać gotówką lub przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis, wskazany przez dany podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane. W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew powinien zawierać imię, nazwisko i nr PESEL (lub inny numer identyfikacyjny) albo nazwę/firmę i nr REGON (lub inny numer identyfikacyjny) osoby której dotyczy, tzn. osoby która dokonała zapisu na Certyfikaty, oraz numer zapisu i adnotację: „TrigonMP”;
 - 7) Przyjmowanie wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii będzie trwało w terminach określonych, szczegółowo wskazanych w ppkt 5). Wpłaty będą przyjmowane przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane. Za termin dokonania wpłaty zgodnie z opisem zawartym w ppkt 5), przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane, w którym Inwestor składa zapis, wskazanym przez tego Członka Konsorcjum. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane, będą następnie przekazywane na Rachunek Subskrypcji, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Oferowane. Terminem dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Oferowane Certyfikaty jest dzień, w którym środki pieniężne w wysokości wymaganej wpłaty zostały wpłacone gotówką lub wpłynęły przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis;
 - 8) Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa sumie:
 - a. ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych, na które złożono zapis, tj. iloczynu liczby Certyfikatów Oferowanych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego danej serii oraz
 - b. kwoty opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych, o której mowa w ppkt 11);
 - 9) Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Oferowanych wskazanej w zapisie;
 - 10) Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane otrzymuje pisemne potwierdzenie wpłaty;
 - 11) Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera od Inwestorów opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych, w wysokości nie wyższej niż 5,0% ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych. Wysokość obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej ogłoszona zostanie przez Towarzystwo przed rozpoczęciem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, a także dostępna będzie w POK oraz na stronie internetowej Towarzystwa: www.trigontfi.pl. Wysokość opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych może być uzależniona od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Oferowane oraz podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis. Towarzystwo może upoważnić Oferującego lub Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego do ustalenia skali i wysokości stawek opłaty za wydanie Certyfikatów Oferowanych obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem iż maksymalna wysokość opłaty za wydanie nie może być wyższa niż 5,0% ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych;

-
- 12) W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie;
 - 13) W związku z tym, że opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo ma prawo obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów;
 - 14) Opłata manipulacyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata manipulacyjna jest przychodem Towarzystwa;
 - 15) Wpłaty na Certyfikaty Oferowane są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku Towarzystwa (w przypadku Certyfikatów Oferowanych pierwszej emisji) oraz Funduszu (w przypadku Certyfikatów Oferowanych kolejnych emisji). Prowadzonym przez Depozytariusza;
 - 16) Do dnia przydziału Oferowanych Certyfikatów, wpłaty równe iloczynowi liczby Oferowanych Certyfikatów, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu, nie powiększają wartości Aktywów Funduszu, a Fundusz nie może rozporządzać tymi wpłatami, pożytkami z tych wpłat, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat. Wpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej, pożytki z tych wpłat, oraz kwoty z tytułu oprocentowania tych wpłat, nie powiększają wartości Aktywów Funduszu. Przed dniem przydziału Oferowanych Certyfikatów Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu na Oferowane Certyfikaty, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą. Wpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej, pożytki z tych wpłat, oraz kwoty z tytułu oprocentowania tych wpłat, przekazywane są Towarzystwu po dokonaniu przydziału Oferowanych Certyfikatów. Prawidłowo wypełniony zapis, który został nadpłacony jest ważny i dotyczy takiej liczby Oferowanych Certyfikatów jaka wynika z prawidłowo wypełnionego zapisu;
 - 17) Dla osób, które wraz z zapisem składać będą dyspozycję deponowania Oferowanych Certyfikatów na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym, wydanie Oferowanych Certyfikatów zostanie wykonane po zarejestrowaniu Oferowanych Certyfikatów w KDPW w taki sposób, że osobom, które złożą taką dyspozycję, przydzielone im Oferowane Certyfikaty zostaną zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych albo na odpowiednich rachunkach zbiorczych w terminie nie późniejszym niż 14 dni roboczych od dnia zarejestrowania ich w KDPW. W przypadku osób, które nie złożą dyspozycji deponowania, przydzielone im Oferowane Certyfikaty zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji w terminie nie późniejszym niż 14 dni roboczych od dnia zarejestrowania ich w KDPW. Dyspozycja deponowania Oferowanych Certyfikatów składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Oferowane Certyfikaty mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się albo na wskazanym przez tę osobę rachunku zbiorczym. Osoba składająca dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych ponosi wyłączną odpowiedzialność za prawdziwość danych dotyczących rachunków, o których mowa w powyżej, oraz ich aktualizację do czasu rejestracji Certyfikatów Oferowanych przez KDPW. Niezgoda danych ze stanem faktycznym może skutkować zapisaniem Certyfikatów w Rejestrze Sponsora Emisji.

13.1.8.2. Przydział i wydanie Certyfikatów Oferowanych

- 1) Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Oferowanych Certyfikatów w KDPW. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału pierwszej z emisji Certyfikatów Oferowanych, Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Oferowanych w KDPW;

-
- 2) Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na odpowiednim rachunku zbiorczym;
 - 3) Na podstawie umowy, Towarzystwo zleciło Domowi Maklerskiemu mBanku S.A. prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Oferowanych Certyfikatów na rachunek papierów wartościowych;
 - 4) Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane wraz z formularzem zapisu może złożyć dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym. Po zarejestrowaniu Certyfikatów Oferowanych w KDPW osobom, które złożą taką dyspozycję, przydzielone im Certyfikaty Oferowane zostaną zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych albo na odpowiednich rachunkach zbiorczych, bez konieczności dokonywania jakichkolwiek innych czynności, w tym bez konieczności przedstawiania dokumentu potwierdzającego nabycie Certyfikatów w biurze lub domu maklerskim prowadzącym jej rachunek papierów wartościowych. Dyspozycja deponowania Certyfikatów Oferowanych składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Certyfikaty Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się albo na wskazanym przez tę osobę rachunku zbiorczym. Osoba składająca dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych ponosi wyłączną odpowiedzialność za prawdziwość danych dotyczących rachunków, o których mowa w powyżej, oraz ich aktualizację do czasu rejestracji Certyfikatów Oferowanych przez KDPW. Niezgodność danych ze stanem faktycznym może skutkować zapisaniem Certyfikatów w Rejestrze Sponsora Emisji;
 - 5) Przydział Certyfikatów Oferowanych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane;
 - 6) Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane;
 - 7) Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych może być spowodowane:
 - a. nieważnością złożonego zapisu na Oferowane Certyfikaty w przypadku:
 - niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty zgodnie z zasadami określonymi w Statucie oraz Prospekcie Emisyjnym;
 - niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu;
 - b. niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych;
 - c. dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w pkt 13.1.5.1. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów lub nie przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych w ogóle.
 - 8) Zapis i przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku:
 - a. odmowy wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - b. cofnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu przez KNF przed datą rejestracji Funduszu;
 - c. wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu jeżeli:

-
- w określonym w Statucie terminie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 Towarzystwo nie zebrało wpłat na minimalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji;
 - przed upływem sześciu [6] miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
- 9) Wydanie Certyfikatów Oferowanych następuje poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji albo zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w dyspozycji deponowania certyfikatów Inwestycyjnych.

13.1.9. Sposób i termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty Towarzystwo przekaże informację o wynikach Oferty. Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Oferowanych Certyfikatów do skutku zostanie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.

13.1.10. Procedury związane z wykonywaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane

Certyfikaty Inwestycyjne nie wiążą się z przyznaniem prawa pierwokupu bądź jakichkolwiek praw do subskrypcji.

13.1.11. Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty

Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, Depozytariusz,, Oferujący oraz osoby bezpośrednio zarządzające Towarzystwem. Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy wyżej wymienionymi podmiotami a Funduszem.

13.1.12. Przesłanki Oferty i wykorzystanie środków z Oferty

Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, którego wyłącznym przedmiotem działalności będzie lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Środki wniesione do Funduszu tytułem wpłat na Certyfikaty Oferowane, w wysokości określonej zgodnie z pkt 13.6. Prospektu będą lokowane w:

- 1) Instrumenty Udziałowe;
 - 2) Waluty;
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 4) Instrumenty Dłużne;
- pod warunkiem, że są zbywalne;
- 5) Depozyty;
 - 6) Tytuły Uczestnictwa.

Aktywa Funduszu, zastrzeżeniem zdania następnego poniżej będą inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka. Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100] Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe, głównie Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności:

- a) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych;
- b) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych;
- c) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych;
- d) świadczenie usług medycznych;
- e) ubezpieczenia zdrowotne;
- f) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w lit. a) - c);
- g) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w lit. a) - f) powyżej;
- h) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w lit. a) - g) powyżej, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą, przy czym Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:

- 1) GPW lub NC;
- 2) zagranicznych rynkach regulowanych Państw Członkowskich i w następujących państwach należących do OECD: Australia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria;
- 3) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange.

Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w poszczególne kategorie lokat, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.

Szczegółowe zasady lokowania Aktywów Funduszu znajdują się w pkt 6.7. Prospektu Emisyjnego.

13.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

13.2.1. Osoby uprawnione do składania zapisów na Certyfikaty Oferowane

Uprawnionymi do zapisywania się na Oferowane Certyfikaty są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (o ile mają zdolność prawną), zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej oraz prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować. Oferowane Certyfikaty nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub innymi przepisami prawa obowiązującymi w jakimkolwiek innym państwie niż Rzeczypospolita Polska i nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz w innych państwach gdzie taka rejestracja jest wymagana i nie została dokonana, ani też oferowane lub sprzedawane jakiejkolwiek „osobie amerykańskiej” (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S), z wyjątkiem kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144 A) na mocy wyłączenia z obowiązków rejestracyjnych przewidzianego w Przepisie 144 A oraz poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki na mocy Regulacji S. Informuje się potencjalnych nabywców Oferowanych Certyfikatów, że wprowadzający może polegać na wyłączeniu z artykułu 5 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych przewidzianym w Przepisie 144 A.

13.2.2. Określenie czy znaczący akcjonariusze oraz członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty oraz czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów będących przedmiotem Oferty

Towarzystwo nie posiada żadnych informacji, czy wyżej wymienione podmioty zamierzają składać zapisy na Certyfikaty Oferowane ani czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów Oferowanych, będących przedmiotem zapisów.

13.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:

13.2.3.1. Podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detalicznych) i pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz

Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów nie podlegają podziałowi na transze. Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów będą otwarte dla wszystkich Inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i pracowników Towarzystwa.

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

Certyfikaty Oferowane nie podlegają podziałowi na transze.

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

Certyfikaty Oferowane nie podlegają podziałowi na transze.

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

Przydział Oferowanych Certyfikatów odbywa się na takich samych zasadach w stosunku do wszystkich zapisujących. W Ofercie Certyfikatów ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tą samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących. Opłata manipulacyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata manipulacyjna jest przychodem Towarzystwa.

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

Nie występuje różnicowanie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane.

13.2.3.6. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych

Nie występuje minimalna wielkość pojedynczego przydziału. Oferowane Certyfikaty mogą w ogóle nie zostać przydzielone.

13.2.3.7. Warunki zamknięcia Oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Zamknięcie Oferty następuje po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane. Terminy przyjmowania zapisów określone są w pkt 13.1.3. Prospektu, z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Fundusz terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, w tym ich wydłużenia (zgodnie z pkt 13.1.3 ppkt 10 Prospektu). W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję Certyfikatów Oferowanych.

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

W Ofercie Certyfikatów ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis, przy czym każdy zapis traktowany jest oddzielnie. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tą samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej Oferowanych Certyfikatów każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Dopuszczalne jest wniesienie wpłaty i opłaty manipulacyjnej na dany zapis w kilku częściach, aczkolwiek zalecane jest wniesienie wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną w jednej części. Prawidłowo wypełniony zapis, który został nadpłacony jest ważny i dotyczy takiej liczby Oferowanych Certyfikatów jaka wynika z prawidłowo wypełnionego zapisu.

13.2.4. Procedura zawiadamiania Inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Oferowanych Certyfikatów każdy z Inwestorów będzie mógł uzyskać w Punkcie Subskrypcyjnym, w którym dokonał zapisu. Powyższą informację będzie można uzyskać przed rozpoczęciem obrotu Oferowanymi Certyfikatami, jednak jeżeli Inwestor sam nie będzie zgłaszał się po taką informację, możliwa jest sytuacja, w której rozpoczęcie obrotu nastąpi przed uzyskaniem przez danego Inwestora informacji o liczbie przydzielonych mu Oferowanych Certyfikatów.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów, Towarzystwo wyśle na adresy do korespondencji wskazane przez Inwestorów w zapisach, potwierdzenia nabycia Certyfikatów tym Inwestorom, którym Certyfikaty zostaną przydzielone, a którzy nie złożą dyspozycji deponowania Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych.

Inwestorzy, którzy wraz z zapisem złożą dyspozycję deponowania przydzielonych Oferowanych Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, mogą uzyskać informację o liczbie przydzielonych im i zapisanych na rachunku papierów wartościowych albo rachunkach zbiorczych Oferowanych Certyfikatów, w firmie inwestycyjnej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych, po przyjęciu tych Oferowanych Certyfikatów do depozytu przez KDPW, na zasadach określonych w regulacjach tej firmy inwestycyjnej. Jeżeli Dyspozycja deponowania Certyfikatów Oferowanych zostanie złożona w sposób prawidłowy i będzie zawierać prawidłowe dane, przydzielone Inwestorowi Oferowane Certyfikaty, zostaną zapisane na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym, przed rozpoczęciem obrotu tymi Certyfikatami.

13.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

W ramach Oferty nie występuje ani nadprzydział, ani opcja dodatkowego przydziału Certyfikatów Oferowanych.

13.3. CENA EMISYJNA

13.3.1. Wskazanie ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych

Zasady ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych zostały określone w art. 8 ust. 3 (w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001) oraz art. 19 ust. 9 (w odniesieniu do pozostałych Certyfikatów Oferowanych) Statutu.

Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 wynosi sto [100] złotych i jest ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, objętych zapisami.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny oraz w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami.

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera od Inwestorów opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych, w wysokości nie wyższej niż 5,0% ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych. Wysokość obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej ogłoszona zostanie przez Towarzystwo przed rozpoczęciem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, a także dostępna będzie w POK oraz na stronie internetowej Towarzystwa: www.trigontfi.pl. Wysokość opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych może być uzależniona od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Oferowane oraz podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis. Towarzystwo może upoważnić Oferującego lub Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego do ustalenia skali i wysokości stawek opłaty za wydanie Certyfikatów Oferowanych obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem iż maksymalna wysokość opłaty za wydanie nie może być wyższa niż 5,0% ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych.

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

W związku z tym, że opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo ma prawo obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.

Opłata manipulacyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata manipulacyjna jest przychodem Towarzystwa.

W związku ze złożeniem zapisów na Certyfikaty Oferowane, Inwestorzy nie są zobowiązani do poniesienia jakichkolwiek podatków. Szczegółowe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu opisane zostały w pkt 12.9. Prospektu.

13.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Certyfikatów Oferowanych w Ofercie

Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 wynosi sto [100] złotych i jest ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, objętych zapisami.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii.

Informacja o ostatecznie ustalonej cenie emisyjnej Certyfikatów Oferowanych danej serii, innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, w szczególności informacja ta zostanie przekazania w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie.

13.3.3. Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Zgodnie ze Statutem, dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

13.3.4. Porównanie opłat ponoszonych przez Inwestorów w Ofercie Publicznej z faktycznymi kosztami gotówkowymi dokonanymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć

Cena emisyjna jednego Certyfikatu Oferowanego będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych oraz dla wszystkich podmiotów dokonujących zapisów na Certyfikaty Oferowane (w tym członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz zarządzających Funduszem), a opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo jednolita dla wszystkich zapisów na tę samą liczbę Certyfikatów Oferowanych, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wybranych lub wszystkich zapisujących się. Opłata manipulacyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. W związku z tym, że opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo ma prawo obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.

13.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

13.4.1. Nazwa i adres Oferującego

Podmiotem oferującym Oferowane Certyfikaty w publicznym obrocie jest Dom Maklerski mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie, telefon: +48 22 697 47 10, telefaks: +48 22 697 48 20, e-mail: kontakt@mdm.pl, strona internetowa: www.mdm.pl.

W związku z tym, że Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie przewiduje się występowania podmiotów oferujących Oferowane Certyfikaty w innych krajach.

13.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Książęca nr 4, 00-498 Warszawa), a usługi rozliczeniowe KDPW_CCP S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Książęca nr 4, lok. 60894A, 00-498 Warszawa).

13.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty

Na dzień sporządzania Prospektu nie zawarto umowy o subemisję usługową i inwestycyjną. Emitent nie planuje podpisania tych umów.

Nie przewiduje się zawarcia umowy o plasowaniu Oferowanych Certyfikatów.

13.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Fundusz nie planuje podpisania umów o gwarantowanie którejkolwiek emisji Certyfikatów Oferowanych.

13.5. DOPUSZCZENIE CERTYFIKATÓW DO OBROTU

13.5.1. Wskazanie czy Certyfikaty będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Oferowanych Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Oferowanych w KDPW.

Certyfikaty Oferowane, zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod jednym kodem ISIN w odniesieniu do wszystkich serii Certyfikatów Oferowanych.

W terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie przydzielonych Certyfikatów Oferowanych tej serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

W przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Oferowanych, następujących po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zakończenia zapisów na daną serię Certyfikatów Oferowanych, i w przypadku dojścia tej emisji do skutku Fundusz, złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

Dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW uzależnione jest do decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów Oferowanych w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku.

Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia rynku, do obrotu na którym mają zostać dopuszczone Certyfikaty Oferowane, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na danym rynku zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie aneksu do Prospektu, w trybie art. 51 Ustawy o ofercie. W przypadku gdy aneks, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zostanie udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, Inwestor, który złożył zapis na Certyfikaty Oferowane tej serii przed udostępnieniem aneksu, będzie uprawniony do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

13.5.2. Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego zgodnie z informacjami posiadanymi przez Towarzystwo na regulowanym rynku giełdowym - GPW notowanych było 31 funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego Towarzystwo zarządza innym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy.

13.5.3. Informacje dotyczące jednoczesnego lub prawie jednoczesnego oferowania lub plasowania o charakterze prywatnym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane

Towarzystwo zarządza innym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, którego certyfikaty inwestycyjne nie będą oferowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem emisji Certyfikatów Oferowanych.

13.5.4. Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Żaden podmiot nie posiada wiążącego zobowiązania do działania jako pośrednik w obrocie Certyfikatów Oferowanych na rynku wtórnym w celu zapewnienia płynności za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży Certyfikatów Oferowanych.

13.5.5. Stabilizacja

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie przewiduje się podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych w związku z emisją Certyfikatów Oferowanych. Niemniej jednak, jeżeli odpowiednie regulacje rynku regulowanego, na którym będzie prowadzony obrót Certyfikatami Oferowanymi lub alternatywnego systemu obrotu, do którego będą wprowadzane Certyfikaty Oferowane, będą wymagały podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, Towarzystwo nie wyklucza ich podjęcia.

13.6. KOSZTY EMISJI / OFERTY

Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub Oferty

Wpływy pieniężne netto ogółem w przypadku Certyfikatów Oferowanych danej serii będą równe, w odniesieniu do tej serii iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, cena emisyjna będzie równa sto [100] złotych. W przypadku Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii i zostanie udostępniona niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie.

Łączne szacunkowe koszty emisji Certyfikatów Oferowanych, z uwzględnieniem poszczególnych serii oraz poszczególnych rodzajów kosztów, wyniosą:

Rodzaj kosztów	Struktura kosztów emisji			
	CI serii 001		serii 002, 003, 004, 005, 006, 007 i 008 ** (oddzielnie dla każdej emisji)	
	Min.	Max.	Min.	Max.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego	brak		brak	
Koszty zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu *	16.800 PLN		brak	
Koszty Komisji – opłata ewidencyjna***	1.350 PLN	32.000 PLN	1.350 PLN	32.000 PLN
Koszty KDPW	3.000 PLN	12.000 PLN	3.000 PLN	12.000 PLN
Koszty GPW	14.000 PLN	36.000 PLN	14.000 PLN	36.000 PLN
Koszty promocji i reklamy oferty	50.000	50.000 PLN	50.000 PLN	50.000 PLN
Wynagrodzenie sponsora emisji	24.000**** PLN			
Razem	109.150 PLN	170.800 PLN	92.350 PLN	154.000 PLN

* równowartość 4.000 euro w złotych polskich według przelicznika, tj. przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski.

** przy złożeniu ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych serii 002, 003, 004, 005, 006, 007 oraz 008 równej PLN 100.

*** 0,03% wartości faktycznie wyemitowanych Certyfikatów Oferowanych, o ile będzie ponoszona zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie i zostanie ustalona dla każdej serii w oparciu o faktyczną wartość Certyfikatów Oferowanych serii.

**** koszt za 12 miesięcy, w skali miesiąca 2.000 PLN

Pozostałe koszty powyżej nie wskazane związane z Ofertą Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym wynagrodzenie Oferującego zostaną pokryte ze środków własnych Towarzystwa.

Jeżeli Towarzystwo nie postanowi o pokryciu tych kosztów ze środków własnych Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Funduszu koszty Oferty, w zakresie następujących kategorii kosztów:

- 1) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu;
- 2) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne;
- 3) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu;
- 4) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW;

-
- 5) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem do obrotu;
 - 6) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem;
 - 7) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu;

Koszty obciążające Inwestora:

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w pkt 13.3.1 Prospektu.

13.7. ROZWODNIENIE

13.7.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą

Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Oferowanych którejkolwiek serii.

Z uwagi na to, że cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 002, 003, 004, 005, 006, 007 oraz 008, jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat ustalonej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 002, 003, 004, 005, 006, 007 oraz 008, rozwodnienie majątkowe dla Certyfikatów Oferowanych poprzednich emisji będzie wyglądało następująco:

- 1) w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych każdej kolejnej serii (002, 003, 004, 005, 006, 007 lub 008) wyemitowana zostanie minimalna liczba Oferowanych Certyfikatów (tj. dziesięć tysięcy Certyfikatów Oferowanych), wówczas dotychczas wyemitowane Certyfikaty Oferowane będą stanowiły odsetek stanowiący iloraz liczby dziesięć tysięcy [10.000] i ogólnej liczby Certyfikatów;
- 2) w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych każdej kolejnej serii (002, 003, 004, 005, 006, 007 lub 008) wyemitowana zostanie maksymalna liczba Oferowanych Certyfikatów (tj. milion Certyfikatów), wówczas dotychczas wyemitowane Certyfikaty Oferowane będą stanowiły odsetek ilorazu liczby jeden milion [1.000.000] i ogólnej liczby Certyfikatów Oferowanych.

13.7.2. Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji

Posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.

14. INFORMACJE DODATKOWE

14.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY TOWARZYSTWA

Informacja o kapitale zakładowym Towarzystwa znajduje się w pkt 5.3. Prospektu Emisyjnego.

14.2. AKTYWA FUNDUSZU

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

14.3. LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie emitował jakichkolwiek certyfikatów inwestycyjnych.

14.4. LICZBA ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA

Nie dotyczy. Nie istnieją papiery wartościowe inkorporujące prawo do zamiany, wymiany lub subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne.

14.5. INFORMACJE O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO (DOCELOWEGO), ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB ZOBOWIĄZANIACH DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Nie dotyczy.

14.6. INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI, A TAKŻE SZCZEGÓŁOWY OPIS TAKICH OPCJI WŁĄCZNIE Z OPISEM OSÓB, KTÓRYCH TAKIE OPCJE DOTYCZĄ

Nie dotyczy.

14.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU AKCYJNEGO (PODSTAWOWEGO, ZAKŁADOWEGO), Z PODKREŚLENIEM INFORMACJI O WSZELKICH ZMIANACH, ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

14.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, administracyjnymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłoby Towarzystwo, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Towarzystwa.

14.9. DORADCY ZWIĄZANI Z EMISJĄ I ZAKRES ICH DZIAŁAŃ

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera tego rodzaju informacji.

14.10. INFORMACJE W PROSPEKCIE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera tego rodzaju informacji.

14.11. OŚWIADCZENIA LUB RAPORTY OSÓB OKREŚLANYCH JAKO EKSPERCI

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera tego rodzaju informacji.

15. UMOWA I STATUT

15.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, którego wyłącznym przedmiotem działalności będzie lokowanie środków pieniężnych zebranych tytułem wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Przedmiot oraz cel działania Funduszu zostały określone w Rozdziale IX Statutu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując swój cel inwestycyjny, Fundusz dokonuje lokat przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz charakteryzować się będzie ściśle określonymi zasadami dywersyfikacji kategorii lokat, a inwestycje dokonywane w ramach Funduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

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

15.2. POSTANOWIENIA STATUTU FUNDUSZU ODNOSZĄCE SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

W Statucie została uregulowana kwestia organów Funduszu.

Zgodnie z art. 2 ust. 7 Statutu, organami Funduszu jest Towarzystwo oraz Rada Inwestorów. Kompetencje Towarzystwa, jako organu Funduszu, zostały opisane w art. 3 Statutu.

Tryb funkcjonowania oraz kompetencje Rady Inwestorów zostały uregulowane w art. 4-5 Statutu.

15.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ WYNIKAJĄCYCH Z CERTYFIKATÓW

Szczegółowy opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych został zamieszczony pkt 12.5. Prospektu Emisyjnego.

15.4. RADA INWESTORÓW

W Funduszu zostanie utworzona Rada Inwestorów.

15.5. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA

Nie dotyczy.

15.6. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA RADY INWESTORÓW, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH

- 1) Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów;
- 2) Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na Rachunku papierów wartościowych lub w Rejestrze Sponsora Emisji w liczbie stanowiącej ponad pięć procent [5 %] ogólnej liczby Certyfikatów;
- 3) Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ppkt 2;
- 4) Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ppkt 2;
- 5) Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ppkt 2. Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w ppkt 2;
- 6) Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ppkt 2. Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności;
- 7) Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ppkt 2;
- 8) Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa;

-
- 9) W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję;
 - 10) Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 11) Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi - przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika;
 - 12) Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów;
 - 13) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu lub przepisów Ustawy, uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów;
 - 14) Przewodniczącym Rady Inwestorów jest osoba fizyczna będąca członkiem Rady Inwestorów albo osoba do reprezentowania go uprawniona, reprezentująca największą spośród wszystkich członków Rady Inwestorów liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w ogólnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów. W przypadku, gdy co najmniej dwie osoby spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim, przewodniczącym Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo;
 - 15) Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów;
 - 16) Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo;
 - 17) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu;
 - 18) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów;
 - 19) Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów.

15.7. KRÓTKI OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

Nie dotyczy.

15.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU, JEŻELI ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Nie dotyczy.

16. ISTOTNE UMOWY

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie zawarł jakichkolwiek umów.

17. DOKUMENTY DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego, w siedzibie Towarzystwa można zapoznać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Prospekt Emisyjny;

-
- 2) Statut;
 - 3) Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Ponadto, w okresie ważności Prospektu Emisyjnego, kopie w/w dokumentów będą udostępnione na stronie internetowej Towarzystwa: www.trigontfi.pl.

18. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

19. DEFINICJE I SKRÓTY

- 1) **Aktywa Funduszu, Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 2) **Aktywa Netto Funduszu** – Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu;
- 3) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości;
- 4) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu;
- 5) **Certyfikaty Inwestycyjne serii 001** – Certyfikaty Inwestycyjne serii 001;
- 6) **Certyfikaty Inwestycyjne serii 002** – Certyfikaty Inwestycyjne serii 002;
- 7) **Certyfikaty Inwestycyjne serii 003** – Certyfikaty Inwestycyjne serii 003;
- 8) **Certyfikaty Inwestycyjne serii 004** – Certyfikaty Inwestycyjne serii 004;
- 9) **Certyfikaty Inwestycyjne serii 005** – Certyfikaty Inwestycyjne serii 005;
- 10) **Certyfikaty Inwestycyjne serii 006** – Certyfikaty Inwestycyjne serii 006;
- 11) **Certyfikaty Inwestycyjne serii 007** – Certyfikaty Inwestycyjne serii 007;
- 12) **Certyfikaty Inwestycyjne serii 008** – Certyfikaty Inwestycyjne serii 008;
- 13) **Certyfikaty Oferowane** – emitowane przez Fundusz na podstawie Prospektu Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, Certyfikaty Inwestycyjne serii 002, Certyfikaty Inwestycyjne serii 003, Certyfikaty Inwestycyjne serii 004, Certyfikaty Inwestycyjne serii 005, Certyfikaty Inwestycyjne serii 006, Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii 008;
- 14) **Członek Konsorcjum, Członek Konsorcjum Dystrybucyjnego** –członek zorganizowanego przez Oferującego konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmującego zapisy na Certyfikaty;
- 15) **Depozyty** - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, będące przedmiotem umów zawartych przez Fundusz;
- 16) **Depozytariusz** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr aktywów Funduszu;
- 17) **Dyspozycja deponowania Certyfikatów Oferowanych** – dyspozycja składana przez osobę zapisującą się na Certyfikaty Oferowane, umożliwiającą zdeponowanie na wskazanym przez tą osobę indywidualnym rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej przez Towarzystwo lub Fundusz Certyfikatów Oferowanych;

-
- 18) **Dzień Wyceny** – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny;
- 19) **Dzień Wykupu** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 20) **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;
- 21) **Fundusz / Emitent** – Medyczny Publiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 22) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 23) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy 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;
- 24) **Instrumenty Dłużne** – następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
- a) bony skarbowe;
 - b) obligacje;
- 25) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
- 26) **Instrumenty Udziałowe** - następujące papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne lub spółki niepubliczne:
- a) akcje;
 - b) prawa do akcji;
 - c) prawa poboru;
 - d) kwity depozytowe;
 - e) obligacje zamienne;
 - f) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji;
- 27) **Inwestor** – osoba dokonująca zapisu na Certyfikat Oferowany;
- 28) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna;
- 29) **KNF / Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 30) **Kodeks spółek handlowych** – ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z późn. zm.);
- 31) **Konsorcjum Dystrybucyjne** – zorganizowane przez Oferującego konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmujących zapisy na Certyfikaty;
- 32) **Krótką Sprzedaż** – krótka sprzedaż w rozumieniu Ustawy;
- 33) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

-
- 34) **NC** – New Connect – t.j. rynek akcji w formie alternatywnego systemu obrotu instrumentami finansowymi zorganizowany przez GPW;
- 35) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 36) **Oferata / Oferta publiczna** – oferta publiczna, której przedmiotem są Certyfikaty Oferowane, która odbędzie się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa, Prospekcie Emisyjnym oraz Statucie;
- 37) **Oferujący** – Dom Maklerski mBanku Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie, oferujący Certyfikaty Oferowane w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem;
- 38) **Państwo Członkowskie** - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
- 39) **Pośrednik Wykupu** – podmiot prowadzący rachunek pieniężny lub rachunek papierów wartościowych, lub rachunek zbiorczy w rozumieniu Ustawy o obrocie, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji;
- 40) **Prawo dewizowe** - ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2012 r. poz. 826, z późn. zm.);
- 41) **Prospekt emisyjny / Prospekt** – niniejszy Prospekt emisyjny określający warunki emisji Certyfikatów Oferowanych oraz dopuszczenia tych Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
- 42) **Punkty Subskrypcyjne** – punkty obsługi klientów Oferującego i innych podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego;
- 43) **Rachunek Subskrypcji** – rachunek bankowy podmiotu uczestniczącego w przyjmowaniu zapisów, służący do przejściowego przyjmowania wpłat na Certyfikaty oraz opłat manipulacyjnych za wydanie Certyfikatów. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 środki pieniężne z tego rachunku przekazywane są niezwłocznie na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Natomiast w przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych środki pieniężne z tego rachunku przekazywane będą na wydzielony rachunek bankowy Funduszu;
- 44) **Rada Inwestorów** - organ kontrolny Funduszu posiadający uprawnienia określone w Ustawie i Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu;
- 45) **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy;
- 46) **Rejestr Sponsora Emisji** – prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Oferowane w obrocie pierwotnym, a nie złożyły Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym;
- 47) **Rozporządzenie o prospekcie** – Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Urz. UE L 149/1 z 30.04.2004, ze zm.);

-
- 48) **Sponsor Emisji** – Dom Maklerski mBanku Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie, , prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Oferowane w obrocie pierwotnym, a nie złożyły Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym;
- 49) **Statut** – statut Funduszu;
- 50) **Towarzystwo** – Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie;
- 51) **Tytuły Uczestnictwa** –następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - c) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 52) **Uczestnik Funduszu / Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie;
- 53) **Ustawa / Ustawa o funduszach** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, t.j. z późn. zm.);
- 54) **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94, t.j. z późn. zm.);
- 55) **Ustawa o ofercie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382, t.j. z późn. zm.);
- 56) **Waluty** - następujące waluty:
- a) waluty innych państw (waluty obce);
 - b) euro;
- 57) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 58) **Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny** – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielone przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych istniejących w tym dniu;
- 59) **Wynagrodzenie Towarzystwa** –wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
- 60) **Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne** –Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.

20. ZAŁĄCZNIKI

- 1) Statut aktualny na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego;
- 2) Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.