

PROSPEKT MOUNT GLOBALNEGO RYNKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

(fundusz inwestycyjny zamknięty z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Żelazna 51/53, 00-841 Warszawa, adres strony internetowej: www.mounttfi.pl, którego organem jest:

Mount Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Żelazna 51/53, 00-841 Warszawa)

Niniejszy prospekt (**Prospekt**) został sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego oraz załącznikami nr 1, 4 oraz 11 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980 w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, BW, BX, BY, BZ, CA, CB, CC, CD, CE, CF, CG emitowanych przez Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) oraz w związku z ubieganiem się przez Fundusz o dopuszczenie do obrotu na Rynku Regulowanym tych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wyemitowanych do Dnia Prospektu Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, AB, AE, AF, AG, AH, AI, AJ, AN, AO, AP, AR, AS, AT, AU, AV, AW, AX, BC, BH, BI, BK, BL, BM, BP, BS, BT Funduszu.

Oferowanie Certyfikatów serii BV, BW, BX, BY, BZ, CA, CB, CC, CD, CE, CF, CG w ofercie publicznej odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie oraz Funduszu.

Prospekt zawiera informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o których mowa w artykule 222a ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Oferta publiczna Certyfikatów serii BV, BW, BX, BY, BZ, CA, CB, CC, CD, CE, CF, CG przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Prospekt oraz Certyfikaty Inwestycyjne nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek Państwie poza Rzeczpospolitą Polską.

Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.mounttfi.pl, na stronie internetowej Koordynatora Oferty pod adresem: www.enwai.pl, oraz adresami innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego, a także do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa.

Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których będą przyjmowane Zapisy na Certyfikaty oraz wpłaty na Certyfikaty (z uwzględnieniem poszczególnych serii) zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż w dniu rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty poszczególnych serii, poprzez umieszczenie na stronie internetowej Towarzystwa (www.mounttfi.pl), Koordynatora Oferty (www.enwai.pl) oraz innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) będącą właściwym organem nadzoru zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenia Prospektu przez KNF nie należy uznawać za zatwierdzenie Funduszu jako emitenta ani Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem Certyfikatów. Emitent będący funduszem inwestycyjnym zgodnie z art. 19 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Inwestor powinien dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Certyfikaty.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

Podmiotem pełniącym funkcję Koordynatora Oferty jest NWAi Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa.

Koordynator Oferty:



Doradca Prawny:



Data zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego: 23 lutego 2024 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. PODSUMOWANIE	9
A. Wprowadzenie.....	9
B. Kluczowe informacje na temat Emitenta	9
C. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych	11
D. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych oraz dopuszczenia do obrotu na Rynku Regulowanym.....	12
2. CZYNNIKI RYZYKA.....	15
2.1. Ryzyka związane z działalnością inwestycyjną Funduszu	15
2.1.1. Ryzyko rynkowe.....	15
2.1.2. Ryzyko rynku akcji	15
2.1.3. Ryzyko otoczenia makroekonomicznego	16
2.1.4. Ryzyko specyfiki rynku nieruchomości	16
2.1.5. Ryzyko stóp procentowych	16
2.1.6. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne.....	17
2.1.7. Ryzyko gospodarcze	17
2.1.8. Ryzyko podatkowe.....	17
2.1.9. Ryzyko zmiany cyklu koniunkturalnego na rynku nieruchomości.....	18
2.1.10. Ryzyko płynności lokat w nieruchomości.....	18
2.1.11. Ryzyko błędnej wyceny nieruchomości	18
2.1.12. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	19
2.1.13. Ryzyko związane z odpowiedzialnością podmiotów posiadających ekspozycję na rynek nieruchomości jako właściciela nieruchomości.....	19
2.1.14. Ryzyko walutowe	19
2.1.15. Ryzyko związane ze stosowaniem dźwigni finansowej AFI	19
2.1.16. Ryzyko płynności	20
2.1.17. Ryzyko kredytowe.....	20
2.1.18. Ryzyko kredytowe podmiotów (niewypłacalności podmiotów), w tym podmiotów które emitują instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat Funduszu.....	20
2.1.19. Ryzyko rozliczenia oraz ryzyko transferów pieniężnych (ryzyko operacyjne).....	21
2.1.20. Ryzyko nieprzewidzianych zdarzeń losowych	21
2.2. Ryzyka związane z Certyfikatami Inwestycyjnymi	21
2.2.1. Ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych	21
2.2.2. Ryzyko rozwiązania Funduszu.....	22
2.2.3. Ryzyko związane z kursem i płynnością Certyfikatów	22
2.2.4. Ryzyko niedojścia emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku	22
2.2.5. Ryzyko związane z brakiem dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na GPW	23
2.2.6. Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na Rynku Regulowanym bądź z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.....	24
3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN.....	27
3.1. Emitent i Towarzystwo	27
3.1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta	27
3.1.2. Firma, siedziba i adres Towarzystwa	27
3.1.3. Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta	27
3.1.4. Zakres odpowiedzialności	27
3.1.5. Oświadczenie Emitenta	27

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

3.2. NWAi Dom Maklerski S.A.	29
3.2.1. Firma, siedziba i adres	29
3.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu NWAi Dom Maklerski S.A.	29
3.2.3. Zakres odpowiedzialności NWAi Dom Maklerski S.A.	29
3.2.4. Oświadczenie NWAi Dom Maklerski S.A.	29
3.3. Doradca Prawny	30
3.3.1. Firma, siedziba i adres Doradcy Prawnego	30
3.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego	30
3.3.3. Zakres odpowiedzialności Doradcy Prawnego	30
3.3.4. Oświadczenie Doradcy Prawnego	30
3.4. Informacje pochodzące od ekspertów	31
3.5. Informacje pochodzące od osób trzecich	31
3.6. Informacja o zatwierdzeniu Prospektu przez właściwy organ	31
3.7. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	31
4. BIEGLI REWIDENCI FUNDUSZU I TOWARZYSTWA	32
4.1. Biegli rewidenci Funduszu	32
4.1.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych	32
4.1.2. Informacje o zmianie biegłego rewidenta	32
4.2. Biegli rewidenci Towarzystwa	32
4.2.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych	32
4.2.2. Informacje o zmianie biegłego rewidenta	32
5. OGÓLNE INFORMACJE O EMITENCIE I TOWARZYSTWIE	33
5.1. Podstawowe informacje o Emitencie	33
5.2. Podstawowe informacje o Towarzystwie	33
6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA I TOWARZYSTWA	34
6.1. Struktura organizacyjna Emitenta	34
6.2. Struktura organizacyjna Towarzystwa	34
7. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA	35
7.1. Wyniki działalności operacyjnej i kondycja finansowa	35
8. OTOCZENIE REGULACYJNE	40
9. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	40
10. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA TOWARZYSTWA	40
10.1. Zarząd	40
10.1.1. Nicholas Mikołaj Motz – Prezes Zarządu	41
10.1.2. Jakub Pacholec – Członek Zarządu	42
10.1.3. Bożena Stanisława Dewiszek – Członek Zarządu	43
10.1.4. Mariusz Jagodziński – Członek Zarządu	44
10.1.5. Michał Ferenc – Członek Zarządu	44
10.2. Rada Nadzorcza	45
10.2.1. Jan Motz – Przewodniczący Rady Nadzorczej	45
10.2.2. Andrzej Wójcik – Członek Rady Nadzorczej	47
10.2.3. Katarzyna Ishikawa – Członek Rady Nadzorczej	48
10.3. Zarządzający Funduszem	49
10.3.1. Jakub Pacholec – Członek Zarządu, Zarządzający Funduszami	49
10.4. Konflikty interesów	49
11. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA	50
12. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	51
12.1. Data zakończenia obecnej kadencji	51
12.1.1. Zarząd	51

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

12.1.2.	Rada Nadzorcza	54
12.2.	Warunki umów o świadczenie usług	57
12.3.	Komisja ds. audytu	57
12.4.	Komisja ds. wynagrodzeń	60
12.5.	Ład korporacyjny	60
12.6.	Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego	60
12.7.	Posiadane akcje i opcje na akcje Towarzystwa.....	60
13.	GLÓWNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA.....	62
14.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	63
15.	CEL INWESTYCYJNY I POLITYKA INWESTYCYJNA	64
15.1.	Cel inwestycyjny Funduszu.....	64
15.2.	Polityka i strategia inwestycyjna Funduszu	64
15.2.1.	Opis rodzajów aktywów, w które może inwestować Fundusz	64
15.2.2.	Kryteria doboru lokat Funduszu	65
15.2.3.	Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne	66
15.2.4.	Opis zarządzania płynnością	69
15.3.	Profil typowego inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz	69
15.4.	Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić swoją strategię inwestycyjną lub politykę inwestycyjną lub oba te elementy	69
15.5.	Limity dźwigni finansowej dla Funduszu.....	70
15.6.	Status Funduszu pod względem regulacyjnym oraz nazwa organu regulacyjnego w kraju, w którym został on założony ..	70
16.	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE INWESTOWANIA.....	71
16.1.	Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne.....	71
16.2.	Informacje ujawniane w przypadku, gdy ponad 20% Aktywów brutto Funduszu może być inwestowane w pojedynczego emitenta bazowego bądź może być przedmiotem pożyczki na rzecz pojedynczego emitenta bazowego, lub może być inwestowane w co najmniej jedno przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, lub narażone na ryzyko dotyczące zdolności kredytowej lub wypłacalności dowolnego kontrahenta	72
16.3.	Opis inwestycji oraz sposobu rozłożenia ryzyka w odniesieniu do tych inwestycji w przypadku inwestowania ponad 20% Aktywów brutto Funduszu w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (typu otwartego lub zamkniętego).....	72
16.4.	Szczegóły uzgodnień dotyczących tego zabezpieczenia w celu pokrycia części ekspozycji wobec dowolnego kontrahenta powyżej progu wynoszącego 20% Aktywów brutto Funduszu	72
16.5.	Informacje ujawniane w przypadku, gdy Fundusz inwestuje ponad 40% Aktywów brutto Funduszu w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.....	72
16.6.	Towary fizyczne	72
16.7.	Nieruchomości.....	72
16.8.	Pochodne instrumenty finansowe, instrument rynku pieniężnego, waluty.....	72
17.	DOSTAWCY USŁUG FUNDUSZU	74
17.1.	Faktyczna lub szacunkowa maksymalna kwota wszystkich istotnych opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz.....	74
17.1.1.	Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz	74
17.1.2.	Limity kosztów pokrywanych przez Fundusz, sposób obliczania i terminy ich ponoszenia	75
17.1.3.	Wynagrodzenie Towarzystwa	76
17.2.	Opis wszelkich opłat przypadających do zapłaty bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz, których nie można określić ilościowo w pozycji 17.1 oraz które są lub mogą być istotne	77
17.3.	Opis korzyści usługodawców Funduszu otrzymywanych od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu	78
17.4.	Tożsamość dostawców usług oraz opis ich obowiązków i praw inwestora	78
17.4.1.	Towarzystwo.....	78
17.4.2.	Depozytariusz.....	78
17.4.3.	Koordynator Oferty	79
17.4.4.	Dystrybutorzy.....	79
17.4.5.	Firma audytorska	79
17.4.6.	Podmiot prowadzący księgi rachunkowe Funduszu	79

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

17.4.7.	Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią oraz zarządzający ryzykiem Funduszu	79
17.4.8.	Prime broker będący kontrahentem Funduszu	79
17.5.	Konflikty interesów	80
18.	DEPOZYTARIUSZ I PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW	82
18.1.	Podstawowe informacje o Depozytariuszu	82
18.2.	Opis sposobu przechowywania Aktywów Funduszu przez Depozytariusza	82
18.3.	Opis obowiązków stron Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza	84
18.4.	Informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiającym zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodującym zmianę zakresu tej odpowiedzialności	86
18.5.	Ustalania dotyczące przekazania obowiązków z zakresu przechowywania Aktywów	87
19.	WYCENA	88
19.1.	Opis procedury wyceny oraz metody ustalania cen do celów wyceny Aktywów Funduszu	88
19.1.1.	Zasady podstawowe	88
19.1.2.	Wycena lokat Funduszu	89
19.1.3.	Wycena papierów wartościowych w ramach których następuje czasowe przeniesienie ich własności	90
19.1.4.	Pożyczki papierów wartościowych	90
19.2.	Szczegółowy opis wszelkich okoliczności, w których może nastąpić zawieszenie wyceny, oraz wskazanie, w jaki sposób informacja o takim zawieszeniu będzie przekazywana lub udostępniana inwestorom	90
20.	INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA	91
20.1.	Historyczne informacje finansowe	91
20.2.	Śródroczne i inne informacje finansowe	92
20.3.	Polityka dywidendowa	94
20.4.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	95
20.5.	Zobowiązania wzajemne	95
20.6.	Analiza portfela Funduszu	95
20.7.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta	98
20.8.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	98
20.9.	Kapitalizacja i zadłużenie	98
20.10.	Wskazanie ostatniej Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	98
20.11.	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na te dochody	98
20.12.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność emitenta	98
21.	INFORMACJE FINANSOWE TOWARZYSTWA	101
21.1.	Historyczne informacje finansowe	101
21.2.	Śródroczne i inne informacje finansowe	101
21.3.	Informacje finansowe pro forma	107
21.4.	Polityka dywidendowa	107
21.5.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	107
21.6.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa	107
21.7.	Informacje o zwiększeniu kapitału własnego albo o umowie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, o których mowa w art. 50 ust. 4a Ustawy	107
22.	ISTOTNE UMOWY	108
23.	DOSTĘPNE DOKUMENTY	109
24.	POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	110
25.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU	111
25.1.	Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty i dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy ("ISIN")	111
25.2.	Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe	113

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

25.3.	Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru	114
25.4.	Waluta emisji papierów wartościowych	114
25.5.	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw oraz procedura wykonywania tych praw	115
25.5.1.	Prawo do dywidendy.....	115
25.5.2.	Prawo głosu.....	115
25.5.3.	Prawo pierwokupu w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy.....	116
25.5.4.	Prawo do udziału w zyskach Emitenta	116
25.5.5.	Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji	116
25.5.6.	Postanowienia dotyczące umorzenia	117
25.5.7.	Postanowienia dotyczące zamiany	118
25.5.8.	Postanowienia dotyczące zbycia i zastawienia Certyfikatów Inwestycyjnych.....	118
25.5.9.	Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub z podmiotem nim zarządzającym, jeżeli mają miejsce	118
25.6.	Uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.....	118
25.7.	Przewidywana data emisji papierów wartościowych.....	120
25.8.	Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych	121
25.9.	Przepisy krajowe dotyczące przejęć	121
25.10.	Krótki opis praw i obowiązków akcjonariuszy w przypadku obowiązkowych ofert przejęcia lub przepisów regulujących przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych (squeeze-out) lub przymusową sprzedaż (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych	121
25.11.	Publiczne oferty przejęcia	121
25.12.	Opodatkowanie.....	121
25.13.	W stosownych przypadkach potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE.....	122
25.14.	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest Fundusz, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LE”) w przypadku, gdy oferujący ma osobowość prawną	123
26.	WARUNKI OFERTY	124
26.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	124
26.1.1.	Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji	124
26.1.2.	Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów	124
26.1.3.	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu	129
26.1.4.	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy	130
26.1.5.	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję)	131
26.1.6.	Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji	131
26.1.7.	Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy	132
26.1.8.	Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości	133
26.1.9.	Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano	133
26.2.	Plan dystrybucji i przydziału	133
26.2.1.	Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są Certyfikaty Oferowane	133
26.2.2.	Określenie, w zakresie, w jakim Fundusz posiada na ten temat wiedzę, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających lub nadzorczych Funduszu zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty	133
26.2.3.	Informacje ujawniane przed przydziałem	133

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

26.2.4.	Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.....	134
26.3.	Cena	134
26.3.1.	Wskazanie ceny, po której będą Certyfikaty Oferowane oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę.....	134
26.3.2.	Zasady ujawniania ceny ofertowej	135
26.3.3.	Jeżeli posiadaczom Certyfikatów Funduszu przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu	135
26.3.4.	W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną Certyfikatów Inwestycyjnych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby	135
26.4.	Plasowanie i gwarantowanie.....	135
26.4.1.	Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz, w zakresie znanym Funduszowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce	135
26.4.2.	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju	136
26.4.3.	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dolożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. Wskazanie całkowitej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie emisji.....	136
26.4.4.	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji	136
27.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU	137
27.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na Rynku Regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków.....	137
27.2.	Rynki, na których dopuszczono papiery wartościowe tej samej klasy.....	137
27.3.	Równoległe emisje Certyfikatów	137
27.4.	Informacje o animatorach obrotu.....	138
27.5.	Działania stabilizujące.....	138
27.6.	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu greenshoe:.....	138
28.	SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	139
28.1.	Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży, charakter każdej pozycji, stanowiska lub innych istotnych powiązań, które osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Funduszem lub jednym z jego poprzedników lub podmiotów powiązanych	139
28.2.	Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych	139
28.3.	W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej.....	139
28.4.	W odniesieniu do umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” należy szczegółowo przedstawić następujące informacje:	139
29.	KOSZTY EMISJI I OFERTY.....	140
30.	ROZWODNIENIE	141
31.	INFORMACJE DODATKOWE	142
31.1.	Kapitał zakładowy	142
31.1.1.	Kwota wyemitowanego kapitału	142
31.1.2.	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów w posiadaniu Funduszu lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Funduszu	142
31.1.3.	Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja	142
31.1.4.	Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższenia kapitału, a także o dotyczących ich warunkach	142
31.1.5.	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	142

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

31.1.6.	Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi	142
31.2.	Statut	143
31.2.1.	Rejestr, numer wpisu do rejestru oraz krótki opis przedmiotu i celów działalności Funduszu oraz miejsce, w którym można znaleźć te pozycje w aktualnym Statucie	143
31.2.2.	W przypadku gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą	143
31.2.3.	Krótki opis wszelkich postanowień Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem	143
31.3.	Doradcy związani z emisją	143
31.3.1.	NWAI Dom Maklerski S.A.	143
31.3.2.	Doradca Prawny	143
31.4.	Ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d Ustawy, albo informacja o miejscu udostępnienia tego sprawozdania	143
31.5.	Wykaz informacji włączonych przez odesłanie	144
32.	SKRÓTY I DEFINICJE	145
33.	ZAŁĄCZNIKI	151
	Załącznik 1. Statut	151
	Załącznik 2. Informacje wymagane Rozporządzeniem 2015/2365	190

1. PODSUMOWANIE

A. Wprowadzenie

Ostrzeżenia	Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie – skarżący Inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc Inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe. Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.
Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowe kody identyfikujące papiery wartościowe (ISIN)	<p>Certyfikaty Inwestycyjne Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (identyfikator krajowy: PLFIZ000928):</p> <ul style="list-style-type: none"> • serii B - ISIN: PLC238700312 • serii C - ISIN: PLC238700304 • serii AB - ISIN: PLC238700031 • serii AE - ISIN: PLC238700056 • serii AF - ISIN: PLC238700064 • serii AG - ISIN: PLC238700072 • serii AH - ISIN: PLC238700080 • serii AI - ISIN: PLC238700098 • serii AJ - ISIN: PLC238700106 • serii AN - ISIN: PLC238700130 • serii AO - ISIN: PLC238700148 • serii AP - ISIN: PLC238700155 • serii AR - ISIN: PLC238700163 • serii AS - ISIN: PLC238700171 • serii AT - ISIN: PLC238700189 • serii AU - ISIN: PLC238700197 • serii AV - ISIN: PLC238700205 • serii AW – ISIN: PLC238700213 • serii AX – ISIN: PLC238700221 • serii BC – ISIN: PLC238700239 • serii BH – ISIN: PLC238700247 • serii BI – ISIN: PLC238700254 • serii BK – ISIN: PLC238700262 • serii BL – ISIN: PLC238700270 • serii BM – ISIN: PLC238700288 • serii BP – ISIN: PLC238700296 • serii BS – ISIN: PLC238700320 • serii BT – ISIN: PLC238700338 <p>(Certyfikaty Istniejące)</p> <ul style="list-style-type: none"> • serii BV, BW, BX, BY, BZ, CA, CB, CC, CD, CE, CF,CG nie posiadają nadanego kodu ISIN <p>(Certyfikaty Oferowane)</p> <p>Intencją Emitenta jest aby wszystkie Certyfikaty Istniejące oraz Certyfikaty Oferowane jako papiery wartościowe inkorporujące jednakowe prawa zostały objęte wspólnym kodem ISIN.</p>
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Żelazna 51/53, 00-841 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI: 1546, telefon: +48 22 395 83 80, adres e-mail: biuro@mounttfi.pl, strona internetowa: www.mounttfi.pl, kod LEI: 259400YWOEQTN2G2UL18
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu, który zatwierdza Prospekt	Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419, numer telefonu: +48 22 262 50 00, adres e-mail: knf@knf.gov.pl, strona internetowa: www.knf.gov.pl.
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 23 lutego 2024 r.

B. Kluczowe informacje na temat Emitenta

Kto jest emitentem papierów wartościowych?	<p>B.1.1. Siedziba, kod LEI, kraj założenia, forma prawna Emitenta, na mocy którego prowadzi działalność Siedzibą Emitenta jest Warszawa (Polska). Emitent jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Kod LEI: 259400YWOEQTN2G2UL18. Kraj założenia: Polska. Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu.</p> <p>B.1.2. Działalność podstawowa Emitenta Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, którego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz uzyskiwanie przychodów z lokat netto Funduszu. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego koncentrując się na lokatach dających ekspozycję na globalny rynek nieruchomości, w szczególności poprzez lokowanie środków w papiery wartościowe emitentów notowanych na polskich i zagranicznych rynkach zorganizowanych, którzy posiadają zdywersyfikowany portfel nieruchomości i cechują się atrakcyjną polityką dywidendową. Aktywa Funduszu lokowane są z zachowaniem zasad ograniczania ryzyka oraz przy uwzględnieniu ograniczeń i zasad dywersyfikacji wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.</p> <p>B.1.3. Główni akcjonariusze Emitenta Nie dotyczy Emitenta. Organem Funduszu odpowiedzialnym za zarządzanie oraz reprezentowanie Funduszu wobec osób trzecich jest Towarzystwo. Ponadto zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o funduszach inwestycyjnych Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa. Głównymi akcjonariuszami Towarzystwa są: Jan Motz posiadający 373.469 akcji imiennych Towarzystwa (tj. 88,27% wszystkich</p>
---	---

	<p>akcji), uprawniających do 373.469 głosów (tj. 88,27% wszystkich głosów) na walnym zgromadzeniu Towarzystwa oraz Nicholas Mikołaj Motz posiadający 36.937 akcji imiennych Towarzystwa (tj. 8,73% wszystkich akcji), uprawniających do 36.937 głosów (tj. 8,73% wszystkich głosów) na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.</p> <p>B.1.4. Tożsamość głównych dyrektorów zarządzających W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi: Pan Nicholas Mikołaj Motz – Prezes Zarządu, Pan Jakub Pacholec – Członek Zarządu, Pani Bożena Dewiszek – Członek Zarządu, Pan Mariusz Jagodziński – Członek Zarządu oraz Pan Michał Ferenc – Członek Zarządu. Zarządzającym Aktywami Emitenta jest Pan Jakub Pacholec.</p> <p>B.1.5. Tożsamość biegłych rewidentów Audytorem dla Emitenta i dla Towarzystwa Pani Marzena Wójcik, prowadząca działalność gospodarczą pod nazwą „Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik” z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2, 02-703 Warszawa.</p>																																																																																																		
<p>Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?</p>	<p>B.2.1. Wybrane historyczne informacje finansowe dotyczące Emitenta</p> <p>Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień 31 stycznia 2024 r.</p> <table border="1" data-bbox="470 678 1353 1626"> <thead> <tr> <th>Seria Certyfikatów</th> <th>WAN ogółem (PLN)</th> <th>Liczba Certyfikatów</th> <th>WANCI (PLN)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>B</td><td rowspan="30">36 053 553,76</td><td>1 268</td><td rowspan="30">880,49</td></tr> <tr><td>O <i>(obecnie oznaczone jako seria B)</i></td><td>473</td></tr> <tr><td>S <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i></td><td>492</td></tr> <tr><td>W <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i></td><td>197</td></tr> <tr><td>AB</td><td>194</td></tr> <tr><td>AE</td><td>909</td></tr> <tr><td>AF</td><td>918</td></tr> <tr><td>AG</td><td>935</td></tr> <tr><td>AH</td><td>369</td></tr> <tr><td>AI</td><td>183</td></tr> <tr><td>AJ</td><td>139</td></tr> <tr><td>AN</td><td>829</td></tr> <tr><td>AO</td><td>456</td></tr> <tr><td>AP</td><td>581</td></tr> <tr><td>AR</td><td>374</td></tr> <tr><td>AS</td><td>3 760</td></tr> <tr><td>AT</td><td>508</td></tr> <tr><td>AU</td><td>423</td></tr> <tr><td>AV</td><td>507</td></tr> <tr><td>AW</td><td>327</td></tr> <tr><td>AX</td><td>671</td></tr> <tr><td>BC</td><td>398</td></tr> <tr><td>BH</td><td>218</td></tr> <tr><td>BI</td><td>800</td></tr> <tr><td>BK</td><td>3 437</td></tr> <tr><td>BL</td><td>1 226</td></tr> <tr><td>BM</td><td>228</td></tr> <tr><td>BP</td><td>784</td></tr> <tr><td>BS</td><td>10 892</td></tr> <tr><td>BT</td><td>8 451</td></tr> <tr><td>Total</td><td>40 947</td></tr> </tbody> </table> <p>Wybrane dane z bilansu Funduszu</p> <table border="1" data-bbox="448 1675 1439 1780"> <thead> <tr> <th>BILANS</th> <th>30.06.2023</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I. Aktywa</td> <td>21 004</td> <td>17 132</td> <td>37 931</td> <td>22 705</td> </tr> <tr> <td>II. Zobowiązania</td> <td>1 061</td> <td>195</td> <td>681</td> <td>3 573</td> </tr> <tr> <td>III. Aktywa netto (I - II)</td> <td>19 943</td> <td>16 937</td> <td>37 250</td> <td>19 132</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(dane w tysiącach PLN)</i> Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta po przeglądzie biegłego rewidenta za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. oraz zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.</p> <p>Rachunek wyniku z operacji Funduszu</p> <table border="1" data-bbox="448 1955 1439 2029"> <thead> <tr> <th>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</th> <th>od 01.01.2023 do 30.06.2023</th> <th>od 01.01.2022 do 31.12.2022</th> <th>od 01.01.2021 do 31.12.2021</th> <th>od 01.01.2020 do 31.12.2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody z lokat</td> <td>358</td> <td>1 244</td> <td>835</td> <td>732</td> </tr> </tbody> </table>	Seria Certyfikatów	WAN ogółem (PLN)	Liczba Certyfikatów	WANCI (PLN)	B	36 053 553,76	1 268	880,49	O <i>(obecnie oznaczone jako seria B)</i>	473	S <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i>	492	W <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i>	197	AB	194	AE	909	AF	918	AG	935	AH	369	AI	183	AJ	139	AN	829	AO	456	AP	581	AR	374	AS	3 760	AT	508	AU	423	AV	507	AW	327	AX	671	BC	398	BH	218	BI	800	BK	3 437	BL	1 226	BM	228	BP	784	BS	10 892	BT	8 451	Total	40 947	BILANS	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	I. Aktywa	21 004	17 132	37 931	22 705	II. Zobowiązania	1 061	195	681	3 573	III. Aktywa netto (I - II)	19 943	16 937	37 250	19 132	RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	Przychody z lokat	358	1 244	835	732
Seria Certyfikatów	WAN ogółem (PLN)	Liczba Certyfikatów	WANCI (PLN)																																																																																																
B	36 053 553,76	1 268	880,49																																																																																																
O <i>(obecnie oznaczone jako seria B)</i>		473																																																																																																	
S <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i>		492																																																																																																	
W <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i>		197																																																																																																	
AB		194																																																																																																	
AE		909																																																																																																	
AF		918																																																																																																	
AG		935																																																																																																	
AH		369																																																																																																	
AI		183																																																																																																	
AJ		139																																																																																																	
AN		829																																																																																																	
AO		456																																																																																																	
AP		581																																																																																																	
AR		374																																																																																																	
AS		3 760																																																																																																	
AT		508																																																																																																	
AU		423																																																																																																	
AV		507																																																																																																	
AW		327																																																																																																	
AX		671																																																																																																	
BC		398																																																																																																	
BH		218																																																																																																	
BI		800																																																																																																	
BK		3 437																																																																																																	
BL		1 226																																																																																																	
BM		228																																																																																																	
BP		784																																																																																																	
BS		10 892																																																																																																	
BT		8 451																																																																																																	
Total	40 947																																																																																																		
BILANS	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020																																																																																															
I. Aktywa	21 004	17 132	37 931	22 705																																																																																															
II. Zobowiązania	1 061	195	681	3 573																																																																																															
III. Aktywa netto (I - II)	19 943	16 937	37 250	19 132																																																																																															
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020																																																																																															
Przychody z lokat	358	1 244	835	732																																																																																															

	Wynik z operacji	-740	-5 642	1 042	1 623
	Oplata za wyniki (naliczona/zapłacona)	0	0	417	332
	Oplata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	276	771	919	697
	Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone /zapłacone) na rzecz usługodawców	259	485	429	321
<p>(dane w tysiącach PLN)</p> <p>Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta po przeglądzie biegłego rewidenta za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. oraz zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.</p> <p>B.2.2. Informacje finansowe pro forma Nie dotyczy. Emitent nie ma obowiązku sporządzania ani nie sporządza informacji pro forma.</p> <p>B.2.3. Krótki opis zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych Nie dotyczy. W sprawozdaniach z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych brak było zastrzeżeń.</p>					
Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?	<p>Ryzyko rynkowe – ryzyko związane ze zmianą cen papierów wartościowych na giełdach lub rynkach, które to zmiany mogą oddziaływać negatywnie na wartość lokat Funduszu a tym samym na wartość Certyfikatów.</p> <p>Ryzyko specyfiki rynku nieruchomości – ryzyko związane ze zmianą koniunktury na rynku nieruchomości, która może w negatywny sposób pośrednio wpłynąć na rentowność inwestycji Funduszu, a w konsekwencji przyczynić się do spadku wartości Certyfikatów.</p> <p>Ryzyko stóp procentowych – ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych, które może powodować na spadek wartości lub cen instrumentów posiadanych przez Fundusz instrumentów dłużnych (dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego), co może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu, a tym samym na wartość Certyfikatów inwestycyjnych.</p>				

C. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	<p>C.1.1 Rodzaj, klasa, kod ISIN Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne będące papierami wartościowymi na okaziciela, które są oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia, zatwierdzenia i opublikowania Prospektu. Emitent zamierza zarejestrować Certyfikaty Istniejące oraz Certyfikaty Oferowane pod takim samym kodem ISIN.</p> <p>C.1.2 Waluta i liczba Certyfikatów Waluta emitowanych Certyfikatów to polski złoty (PLN). Fundusz wyemituje nie więcej niż 30.000 Certyfikatów Oferowanych z każdej serii. Łącznie objętych Prospektem jest nie mniej niż 5.510 Certyfikatów Oferowanych i nie więcej niż 360.000 Certyfikatów Oferowanych emitowanych w 12 seriach. Na podstawie Prospektu dopuszczanych do obrotu będzie również 40 947 Certyfikatów Istniejących.</p> <p>C.1.3 Prawa związane z Certyfikatami Z Certyfikatami wiążą się następujące prawa: - Prawo do udziału w wypłatach w przypadku likwidacji - Prawo do wypłaty dochodów - Prawo do udziału w zyskach Emitenta - Prawo do żądania wykupu posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych i otrzymania z tego tytułu środków pieniężnych - Prawo do zbycia i zastawienia posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych - Prawo do udziału w Radzie Inwestorów</p> <p>C.1.4 Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych Nie dotyczy. Zbycie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.</p> <p>C.1.5 Polityka dywidendowa, polityka wypłat Zasady wypłaty dochodów Funduszu określa art. 17 Statutu. Wypłata dochodów może być dokonywana przez Fundusz. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu, z zastrzeżeniem że część lub całość dochodów Funduszu może być również, decyzją Towarzystwa, wypłacona Uczestnikom bez konieczności wykupowania Certyfikatów.</p>
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Celem Emitenta jest dopuszczenie oraz wprowadzenie Certyfikatów Istniejących i Certyfikatów Oferowanych do obrotu na Rynku Regulowanym (ryнку podstawowym bądź rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a w przypadku odmowy – wprowadzenie Certyfikatów Istniejących i Certyfikatów Oferowanych do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

<p>Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?</p>	<p>Nie dotyczy. Certyfikaty nie są objęte zabezpieczeniem.</p>
<p>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</p>	<p>C.4.1 Ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych</p> <p>Ryzyko skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych wiąże się z ryzykiem możliwego złożenia nieważnego zapisu, w przypadku gdy skrócenie okresu subskrypcji wpłynie na niemożność dokonania wpłat celem opłacenia zapisu w wybranym przez siebie terminie.</p> <p>Ryzyko przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych wiąże się z ryzykiem dokonania późniejszego przydziału, co może bezpośrednio wiązać się z opóźnieniem inwestycji środków uzyskanych z emisji oraz tym, że Inwestorzy będą mogli realizować swoje prawa z tytułu posiadania Certyfikatów Oferowanych oraz rozporządzać nimi w terminie późniejszym, niż wynikało to z pierwotnie ustalonego harmonogramu.</p> <p>C.4.2 Ryzyko związane z kursem i płynnością Certyfikatów</p> <p>Ryzyko związane z kursem Certyfikatów dotyczy sytuacji, w której Inwestor stara się nabyć lub zbyć Certyfikaty na rynku, do którego Certyfikaty zostały dopuszczone. Ryzyko to związane jest z możliwością poniesienia strat powstałych w związku z różnicą w cenie Certyfikatów.</p> <p>Ryzyko ograniczonej płynności dotyczy sytuacji, w której z uwagi na brak rynkowego popytu bądź rynkowej podaży, nie ma możliwości nabycia bądź zbycia na rynku Certyfikatów w krótkim okresie czasu.</p>

D. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych oraz dopuszczenia do obrotu na Rynku Regulowanym

<p>Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?</p>	<p>D.1.1 Harmonogram Oferty</p> <p>W ramach Oferty przewidywana jest emisja Certyfikatów Oferowanych 12 serii, tj. Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, BW, BX, BY, BZ, CA, CB, CC, CD, CE, CF, CG. W ramach serii BV proponowane do nabycia będzie nie mniej niż 10 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów Oferowanych. W ramach kolejnych serii Certyfikatów Oferowanych proponowane do nabycia będzie nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów Oferowanych. Zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii może obejmować nie mniej niż 5 (pięć) i nie więcej niż 30 000 (trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Oferowanych tej serii. Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii 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. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych każdej serii nie może być niższa niż iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych (tj. 10 Certyfikatów dla serii BV i 500 Certyfikatów dla kolejnych serii) oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego oraz wyższa niż iloczyn 30 000 Certyfikatów Oferowanych i ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego. Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie wskazanym w artykule 17 ustęp 2 Rozporządzenia Prospektowego.</p> <p>Dane emisje Certyfikatów, w trakcie których możliwe będzie złożenie i opłacenie zapisu na Certyfikaty, będą przeprowadzone w następujących terminach:</p> <table border="1" data-bbox="427 1272 1461 1464"> <thead> <tr> <th>Seria</th> <th>Data przyjmowania zapisów</th> <th>Seria</th> <th>Data przyjmowania zapisów</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BV</td> <td>05.03.2024 – 26.03.2024</td> <td>CB</td> <td>03.09.2024 – 24.09.2024</td> </tr> <tr> <td>BW</td> <td>09.04.2024 – 30.04.2024</td> <td>CC</td> <td>08.10.2024 – 29.10.2024</td> </tr> <tr> <td>BX</td> <td>07.05.2024 – 28.05.2024</td> <td>CD</td> <td>05.11.2024 – 26.11.2024</td> </tr> <tr> <td>BY</td> <td>04.06.2024 – 25.06.2024</td> <td>CE</td> <td>03.12.2024 – 20.12.2024</td> </tr> <tr> <td>BZ</td> <td>09.07.2024 – 30.07.2024</td> <td>CF</td> <td>07.01.2025 – 28.01.2025</td> </tr> <tr> <td>CA</td> <td>06.08.2024 – 27.08.2024</td> <td>CG</td> <td>04.02.2025 – 25.02.2025</td> </tr> </tbody> </table> <p>D.1.2 Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW</p> <p>Certyfikaty będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych organizowanym przez KDPW, a następnie przedmiotem wniosku o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym (rynku podstawowym bądź równoległym) organizowanym przez GPW. Wniosek dotyczący każdej z serii Certyfikatów Oferowanych będzie złożony w terminie 14 dni od dnia przydziału każdej z serii Certyfikatów Oferowanych.</p> <p>Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na Rynku Regulowanym (rynku podstawowym bądź równoległym) zależy od decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW zobowiązany jest do podjęcia uchwały w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych w ciągu 14 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku odmowy dopuszczenia do obrotu na Rynku Regulowanym (rynku podstawowym bądź równoległym) organizowanym przez GPW, Emitent będzie się ubiegać o wprowadzenie Certyfikatów danej serii do Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW. Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia rynku, do obrotu na którym mają zostać dopuszczone Certyfikaty, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na danym rynku zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie suplementu, w trybie i formie określonych Rozporządzeniem Prospektowym.</p> <p>D.1.3 Plan dystrybucji</p>	Seria	Data przyjmowania zapisów	Seria	Data przyjmowania zapisów	BV	05.03.2024 – 26.03.2024	CB	03.09.2024 – 24.09.2024	BW	09.04.2024 – 30.04.2024	CC	08.10.2024 – 29.10.2024	BX	07.05.2024 – 28.05.2024	CD	05.11.2024 – 26.11.2024	BY	04.06.2024 – 25.06.2024	CE	03.12.2024 – 20.12.2024	BZ	09.07.2024 – 30.07.2024	CF	07.01.2025 – 28.01.2025	CA	06.08.2024 – 27.08.2024	CG	04.02.2025 – 25.02.2025
Seria	Data przyjmowania zapisów	Seria	Data przyjmowania zapisów																										
BV	05.03.2024 – 26.03.2024	CB	03.09.2024 – 24.09.2024																										
BW	09.04.2024 – 30.04.2024	CC	08.10.2024 – 29.10.2024																										
BX	07.05.2024 – 28.05.2024	CD	05.11.2024 – 26.11.2024																										
BY	04.06.2024 – 25.06.2024	CE	03.12.2024 – 20.12.2024																										
BZ	09.07.2024 – 30.07.2024	CF	07.01.2025 – 28.01.2025																										
CA	06.08.2024 – 27.08.2024	CG	04.02.2025 – 25.02.2025																										

Zapisy na Certyfikaty Oferowane będą przyjmowane wyłącznie za pośrednictwem Koordynatora Oferty oraz innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego w Punktach Subskrypcyjnych. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których będą przyjmowane zapisy na Certyfikaty Oferowane oraz wpłaty na te certyfikaty (z uwzględnieniem poszczególnych serii) zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty poszczególnych serii, poprzez umieszczenie na stronie internetowej Towarzystwa (www.mounttfi.pl), Koordynatora Oferty (www.enwai.pl) oraz innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego. Zapis może być złożony za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, jeżeli podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów oferuje taką możliwość. Zapisy będą przyjmowane w terminach wskazanych w harmonogramie Oferty oraz w miejscach, które zostaną ogłoszone odpowiednio na stronach internetowych Towarzystwa (www.mounttfi.pl), Koordynatora Oferty (www.enwai.pl) oraz innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego.

D.1.4 Koszty obciążające Inwestora

Przy zapisach na Certyfikaty Oferowane Fundusz może pobierać Oplatę Dystrybucyjną nie wyższą niż 3% ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu za każdy Oferowany Certyfikat.

Dystrybutorzy mogą obniżyć wysokość pobieranej Opłaty Dystrybucyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania, zarówno w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób składających zapis na Certyfikaty Oferowane za ich pośrednictwem.

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Opłaty Dystrybucyjnej, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

Oплата Dystrybucyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu.

D.1.5 Rozwodnienie

Seria Certyfikatów Oferowanych	Udział Certyfikatów Istniejących w ogólnej liczbie Certyfikatów (w przypadku dojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych każdej serii w minimalnej wielkości)	Udział Certyfikatów Istniejących w ogólnej liczbie Certyfikatów (w przypadku dojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych każdej serii w maksymalnej wielkości)
BV	99,98%	57,71%
BW	98,77%	40,56%
BX	97,59%	31,27%
BY	96,44%	25,44%
BZ	95,32%	21,44%
CA	94,22%	18,53%
CB	93,15%	16,32%
CC	92,10%	14,57%
CD	91,08%	13,17%
CE	90,08%	12,01%
CF	89,10%	11,04%
CG	88,14%	10,21%

Źródło: Towarzystwo

D.1.6 Szacunkowe koszty oferty

Kategoria kosztów	Pierwsza emisja		Kolejne emisje	
	Minimalna liczba Certyfikatów	Maksymalna liczba Certyfikatów	Minimalna liczba Certyfikatów	Maksymalna liczba Certyfikatów
Koszty związane ze sporządzeniem Prospektu	107.000 PLN		Brak	
Koszty zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego	ok. 28.000 PLN*		Brak	
Koszty dotyczące rejestracji i przyjęcia Certyfikatów Oferowanych w KDPW**	1.000 PLN	1.500 PLN	1.000 PLN	1.500 PLN

	<p>Koszty dotyczące wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na Rynku Regulowanym prowadzonym przez GPW***</p>	<p>14.000 PLN</p>	<p>15.000 PLN</p>	<p>7.500 PLN</p>	<p>7.500 PLN</p>
	<p>Razem</p>	<p>150.000 PLN</p>	<p>151.500 PLN</p>	<p>8.500 PLN</p>	<p>9.000 PLN</p>
	<p>* równowartość 6.000 euro w PLN według bieżącego średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski. Kwota opłaty zostanie ustalona przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień doręczenia decyzji Zatwierdzającej Prospekt. Opłata związana z zatwierdzeniem Prospektu przez Komisję jest ponoszona jednorazowo.</p> <p>**Za pośrednictwem agenta emisji: 0,005% wartości rynkowej, (nie mniej niż 1 000 PLN i nie więcej niż 25 000 PLN)</p> <p>***Pierwsza emisja: 6,000.00 PLN i 0,03% od wartości emisyjnej (nie mniej niż 8 000 PLN i nie więcej niż 96 000 PLN), kolejne emisje: 4,500.00 PLN i 0,0075% od wartości emisyjnej (nie mniej niż 3 000 PLN i nie więcej niż 34 000 PLN)</p> <p>Szacowana cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych wynosi 1 000 PLN.</p> <p>Opłata związana z zatwierdzeniem Prospektu przez Komisję jest ponoszona jednorazowo.</p> <p>Zgodnie z art. 10 ust. 3 Ustawy o ofercie zakłada się brak opłaty ewidencyjnej.</p> <p>Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt. 16) Statutu Funduszu, Fundusz pokrywa koszty przeprowadzenia i obsługi emisji certyfikatów inwestycyjnych, w tym koszty przeprowadzenia zapisów na certyfikaty inwestycyjne, włączając w to koszty agenta emisji, sponsora emisji i agenta płatniczego – przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,2% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku lub kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) PLN rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa.</p>				
<p>Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?</p>	<p>Nie dotyczy. Nie występuje oferujący. Wnioskodawcą o dopuszczenie do obrotu jest Fundusz.</p>				
<p>Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?</p>	<p>D.3.1 Wykorzystanie i szacunkowa wartość wpływów netto Powodem przeprowadzenia Oferty jest chęć pozyskania środków pieniężnych, które następnie zostaną zainwestowane zgodnie z polityką inwestycyjną Emitenta. Oferta ma na celu pozyskanie przez Fundusz środków pieniężnych od Inwestorów. Środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów Oferowanych danej serii będą lokowane w instrumenty finansowe określone w Statucie Funduszu oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Szacunkowe minimalne wpływy netto z Oferty wszystkich Certyfikatów Oferowanych wynoszą 5 510 000 PLN (szacunkowe minimalne wpływy na jedną serię Certyfikatów Oferowanych to 500 000 PLN poza pierwszą serią objętą Prospektem, gdzie będzie to około 10 000 PLN). Kwota ta została oszacowana przy założeniu, że w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii zostanie objęta minimalna liczba Certyfikatów Oferowanych danej serii wymagana do dojścia emisji do skutku (tj. 10 Certyfikatów serii BV lub 500 Certyfikatów kolejnych serii) za cenę emisyjną wynoszącą 1 000 PLN za Certyfikat Oferowany. Szacunkowe maksymalne wpływy netto z Oferty wszystkich Certyfikatów Oferowanych wynoszą 360 000 000 PLN. Kwota ta została oszacowana przy założeniu, że w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii zostaną objęte wszystkie Certyfikaty Oferowane (tj. 30 000 Certyfikatów Oferowanych każdej serii) za cenę emisyjną wynoszącą 1 000 PLN za Certyfikat Oferowany.</p> <p>D.3.2 Gwarantowanie emisji Nie znajduje zastosowania. Nie zawarto umów tego rodzaju.</p> <p>D.3.3 Najistotniejsze konflikty interesów związane z Ofertą lub z dopuszczeniem Certyfikatów do obrotu Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy zaangażowanymi podmiotami a Funduszem, w tym obowiązkami usługodawców wobec Funduszu, a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów.</p>				

2. CZYNNIKI RYZYKA

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych od Uczestników w celu i na zasadach określonych w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Prowadzona przez Fundusz działalność inwestycyjna wiąże się z szeregiem ryzyk, które pośrednio oddziałują na Uczestników. Materializacja wszystkich bądź części z tych ryzyk może skutkować utratą części lub całości środków zainwestowanych w Certyfikaty Inwestycyjne.

Poniżej przedstawione zostały opisy zidentyfikowanych zagrożeń związanych z działalnością inwestycyjną Funduszu oraz specyfiką emitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych. Ze względu na fakt, że Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego koncentrując się na lokatach dających ekspozycję na globalny rynek nieruchomości zidentyfikowane ryzyka obejmują też grupę ryzyk związanych bezpośrednio z rynkiem nieruchomości, które mogą pośrednio oddziaływać na Fundusz. W każdej z poniższych kategorii czynniki ryzyka zostały wymienione wedle oceny Funduszu w kolejności od najistotniejszego do najmniej istotnego, rozumianych jako łączna ocena potencjalnego negatywnego wpływu danego czynnika ryzyka na Fundusz (w tym na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych) oraz prawdopodobieństwa jego ziszczenia się, przeprowadzona z wykorzystaniem skali jakościowej dla każdego z czynników tj. ryzyko: niskie, średnie, wysokie oraz prawdopodobieństwa jego ziszczenia się.

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, potencjalni Inwestorzy powinni zapoznać się także ze szczegółowymi informacjami dotyczącymi Funduszu i Certyfikatów Inwestycyjnych zawartymi również w innych częściach Prospektu.

2.1. Ryzyka związane z działalnością inwestycyjną Funduszu

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Ryzyko rynkowe może wynikać zarówno ze zmiany sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, perspektyw branży w której operuje, jak również być ryzykiem specyficznym danego emitenta (wynikającym w szczególności z czynników takich jak: jakość produktu i biznesu, skala działania i jego wielkość, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne oraz przejrzystość działania).

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.1.2. Ryzyko rynku akcji

Ryzyko to występuje w odniesieniu do lokat Funduszu mających za przedmiot akcje. Koniunktura na rynku akcji może podlegać znaczącym wahaniom zarówno z powodów fundamentalnych (ryzyko otoczenia makroekonomicznego) jak i z przyczyn o charakterze technicznym (np. aktywność krótkoterminowa). Niekorzystne zmiany koniunktury mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z lokaty na rynku akcji, a tym samym na wartość Certyfikatów.

Ponieważ Fundusz może lokować swoje Aktywa na zagranicznych rynkach akcji, ryzyko rynku akcji obejmuje również ryzyko związane ze zmianami koniunktury giełdowej na tych rynkach. Występowanie dodatniej korelacji pomiędzy zachowaniem się rynków akcji w poszczególnych krajach powoduje, że dywersyfikacja pomiędzy rynkami akcji różnych krajów nie pozwala na całkowite wyeliminowanie globalnego ryzyka rynku akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.1.3. Ryzyko otoczenia makroekonomicznego

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu jest zależna od wielu czynników makroekonomicznych obejmujących zarówno gospodarkę polską jak i globalną (m.in. bieżące i prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, deficyt budżetowy, stopa bezrobocia, polityka pieniężna). Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Może to powodować wahania oraz spadek wycen Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.1.4. Ryzyko specyfiki rynku nieruchomości

Aktualna koniunktura na rynku nieruchomości w znacznym stopniu uzależniona jest od kluczowych czynników o podłożu prawno-ekonomicznym takich jak m.in.:

- 1) sytuacja na rynku stopy procentowej i kredytów hipotecznych, dostępności finansowania
- 2) zmiany w zakresie inflacji, kursów walutowych,
- 3) obowiązujące regulacje odnoszące się do opodatkowania obrotu nieruchomościami.

Z powyższego katalogu za szczególnie istotne należy uznać ryzyko podatkowe, w tym w odniesieniu do podmiotów z Unii Europejskiej z uwagi na to, że system podatkowy państw członkowskich Unii Europejskiej (włączając w to polski system podatkowy), podlega pod porządek prawny Unii Europejskiej i ulega nieustannym zmianom, które mogą w negatywny sposób wpłynąć na rentowność inwestycji Funduszu, a w konsekwencji przyczynić się do spadku wartości Certyfikatów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.1.5. Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych aspektów ryzyka stóp procentowych jest odwrotna zależność pomiędzy wartością stałokuponowych instrumentów dłużnych (np. dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego), a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych przełoży się na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu, a tym samym na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko stóp procentowych nie ogranicza się w przypadku Funduszu wyłącznie do krajowych stóp procentowych. Z uwagi na fakt, że Fundusz może lokować swoje Aktywa w instrumenty dłużne denominowane w walutach obcych, ryzyko to obejmuje również zagraniczne stopy procentowe.

Jeżeli Fundusz zaciągnie zobowiązania, które będą oprocentowane według stopy zmiennej, to wzrost stóp procentowych może mieć niekorzystny wpływ na wysokość odsetek płaconych od zobowiązań Funduszu, a tym samym na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

W kontekście inwestycji Aktywów Funduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym ryzyko stóp procentowych stwarza zagrożenie w obszarze sytuacji finansowej emitenta. Wzrost stóp procentowych może doprowadzić do obniżenia lub nawet utraty płynności emitenta w efekcie zwiększenia się kosztów obsługi długu lub niemożności pozyskania niezbędnego finansowania na cele istotne z punktu widzenia emitenta.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.1.6. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne

Przedmiotem lokat Funduszu mogą być Instrumenty Pochodne, w tym również Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Wykorzystanie Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się w szczególności z następującymi rodzajami ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe bazy – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
- 2) ryzyko kontrahenta - ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- 3) ryzyko płynności - ryzyko braku możliwości (w odpowiednio krótkim okresie czasu) zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- 4) ryzyko dźwigni finansowej – ryzyko to w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych o zastosowaniu Instrumentów Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu.

Materializacja powyższych ryzyk może negatywnie oddziaływać na wartość Certyfikatów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.1.7. Ryzyko gospodarcze

Sytuacja finansowa Funduszu jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w kraju Emitenta, w Europie i na świecie. Kluczowym czynnikiem ryzyka wpływającym na wyniki Funduszu jest przyszła koniunktura na rynku obligacji i akcji, która w szczególności zależy będzie od stabilności makroekonomicznej gospodarki, poziomu stóp procentowych, inflacji oraz wzrostu gospodarczego i poprawy rentowności przedsiębiorstw. W warunkach gospodarki rynkowej, inwestycje Funduszu narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, czy popytu globalnego. Związany z tym wzrost inflacji, zmiany stóp procentowych i innych wskaźników ekonomicznych oraz istotne zwiększenie wysokości marż przez banki może spowodować ujemną stopę zwrotu z inwestycji kapitałowych Funduszu i w rezultacie obniżenie Wartości Aktywów Funduszu, a tym samym spadek wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.1.8. Ryzyko podatkowe

Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu w zakresie prawa podatkowego, polegające na zmianie regulacji lub interpretacji obowiązujących przepisów, które mogą spowodować zmianę sytuacji prawnej Uczestników lub nałożyć na Uczestników nowe zobowiązania

podatkowe lub w inny sposób wpłynąć na opłacalność inwestycji. W szczególności Towarzystwo uwzględnia ryzyka wynikające z uznania planowanej lokaty za unikanie opodatkowania lub powzięcia istotnych wątpliwości w zakresie oceny, czy planowana lokata stanowi unikanie opodatkowania. W konsekwencji, inwestycje, co do których zachodzą wątpliwości, o których mowa powyżej, mogą zostać uznane przez Towarzystwo za niedopuszczalne.

W zakresie ryzyka podatkowego w szczególności ważne są zmiany, które mogą prowadzić do wprowadzenia obciążeń podatkowych związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz, co w efekcie może obniżyć rzeczywistą stopę zwrotu z dokonanych inwestycji, w konsekwencji na zwrot z inwestycji w Certyfikaty.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.1.9. Ryzyko zmiany cyklu koniunkturalnego na rynku nieruchomości

W różnych fazach cyklu koniunkturalnego zmienia się siła nabywcza i determinacja najemców oraz nabywców nieruchomości. Wpływa to zarówno na wysokość czynszów jak i na możliwą do uzyskania cenę w przypadku sprzedaży nieruchomości. Zmiana cyklu koniunkturalnego może utrudnić realizację przez Fundusz zaplanowanych transakcji lub inwestycji. Powyższe może wpływać na wartość Certyfikatów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.1.10. Ryzyko płynności lokat w nieruchomości

Biorąc pod uwagę fakt, że rynek nieruchomości charakteryzuje się w głównej mierze ograniczoną płynnością, która istotnie wpływa na wydłużenie okresu sprzedaży nieruchomości, uzyskane przez podmioty posiadające ekspozycję na rynek nieruchomości warunki cenowe transakcji mogą istotnie odbiegać od:

- 1) warunków zakładanych w trakcie analizy opłacalności inwestycji poprzedzającej poszczególne projekty inwestycyjne;
- 2) dokonanej przez potencjalnych inwestorów analizy opłacalności ewentualnej inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne przez potencjalnych inwestorów.

W konsekwencji stopa zwrotu Funduszu może okazać się niższa niż pierwotnie zakładana co może negatywnie oddziaływać na wartość Certyfikatów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.1.11. Ryzyko błędnej wyceny nieruchomości

Mając na względzie, iż inwestycje na rynku nieruchomości cechują się ograniczoną płynnością, a także uwzględniając ograniczony dostęp do danych dotyczących cen transakcyjnych, bieżąca wycena nieruchomości w Aktywach Funduszu lub aktywach podmiotów posiadających ekspozycję na rynek nieruchomości, może odbiegać od faktycznie możliwej do uzyskania ceny ich sprzedaży. W konsekwencji wyjście przez Fundusz z inwestycji może w określonych okolicznościach spowodować spadek wartości Aktywów Funduszu oraz Certyfikatów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.1.12. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza możliwość lokowania środków Funduszu w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Do najważniejszych czynników ryzyka związanych z takimi inwestycjami należą czynniki ryzyka związane z działalnością wspomnianych funduszy i instytucji, a także czynniki ryzyka związane z ich portfelem inwestycyjnym. W zależności od indywidualnego przypadku ryzyko związane ze wspomnianą kategorią lokat może obejmować wszystkie bądź część czynników ryzyka wymienionych w niniejszym pkt 2 Prospektu. Ponadto umarzenie jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą może podlegać ograniczeniom, które mogą wywierać istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Fundusz, co z kolei może mieć negatywny wpływ na możliwość wywiązania się przez Fundusz ze zobowiązań wobec Uczestników, w szczególności poprzez opóźnienie wypłaty środków z tytułu wykupu Certyfikatów albo utrudnienie prawidłowej wyceny Certyfikatów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.1.13. Ryzyko związane z odpowiedzialnością podmiotów posiadających ekspozycję na rynek nieruchomości jako właściciela nieruchomości

Podmioty posiadające ekspozycję na rynek nieruchomości stanowiące przedmiot lokat Funduszu, jako docelowy właściciel nieruchomości, ponoszą odpowiedzialność z tytułu jej wykorzystywania jak i sprzedaży. W szczególności należy wskazać, że podmioty te mogą być narażone na spory i postępowania sądowe związane z prowadzonymi lub zrealizowanymi inwestycjami, w wyniku których mogą być zobowiązane do spełnienia świadczeń na rzecz osób trzecich (w tym w szczególności z tytułu udzielonych gwarancji, niewykonania umów mających za przedmiot prowadzone inwestycje, za szkody wynikające m.in. z nieszczęśliwych wypadków). Podmiot, będąc właścicielem nieruchomości, musi liczyć się także z ryzykiem poniesienia strat wynikających z zaistnienia zdarzeń o charakterze losowym – pożaru, zalania lokalu, katastrofy budowlanej, działania żywiołu itp. Zdarzenia te mogą wpłynąć na rentowność inwestycji Funduszu, a w konsekwencji przyczynić się do spadku wartości Certyfikatów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.1.14. Ryzyko walutowe

Polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza lokowanie Aktywów Funduszu w waluty obce oraz w instrumenty denominowane w walutach obcych. Inwestycje takie wiążą się z ryzykiem poniesienia przez Fundusz strat na skutek niekorzystnych zmian kursów walut obcych.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.1.15. Ryzyko związane ze stosowaniem dźwigni finansowej AFI

Aktywa Funduszu są narażone na ryzyko stosowania dźwigni finansowej AFI, z uwagi na fakt, że Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne. Fundusz nadto może stosować dźwignię finansową, w szczególności poprzez zaciąganie pożyczek na nabycie lokat Funduszu. Mechanizm dźwigni finansowej polega na pożyczaniu kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest dążenie do zwielokrotnienia zysków, jednakże w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Materializacja powyższego ryzyka może wpłynąć na spadek wartości Certyfikatów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.1.16. Ryzyko płynności

Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat, a tym samym na osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu i wartość Certyfikatu. Ryzyko płynności lokat jest szczególnie duże w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu oraz inne niż zdematerializowane papiery wartościowe. W przypadku zaś papierów wartościowych notowanych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.1.17. Ryzyko kredytowe

Ryzyko strat lub niekorzystnych zmian sytuacji finansowej Funduszu, wynikające z pogorszenia się sytuacji finansowej Funduszu, w tym również na skutek zaistnienia niekorzystnych zmian sytuacji finansowej emitentów papierów wartościowych, które nabył Fundusz, kontrahentów Funduszu i wszelkich dłużników Funduszu (tzw. ryzyko niewypłacalności).

Pogorszenie się kondycji finansowej Funduszu może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.1.18. Ryzyko kredytowe podmiotów (niewypłacalności podmiotów), w tym podmiotów które emitują instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat Funduszu

Inwestycje Funduszu w papiery wartościowe i w instrumenty dłużne obciążone są ryzykiem niewypłacalności emitentów tych papierów wartościowych lub instrumentów w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników Aktywów przez Fundusz. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot papierów wartościowych lub instrumentów dłużnych.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.1.19. Ryzyko rozliczenia oraz ryzyko transferów pieniężnych (ryzyko operacyjne)

Błędne lub opóźnione rozliczenie zawartej przez Fundusz transakcji może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji – do pogorszenia rentowności lokat Funduszu i wartości Certyfikatu.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.1.20. Ryzyko nieprzewidzianych zdarzeń losowych

Inwestycje Funduszu w papiery wartościowe i w instrumenty dłużne obciążone są ryzykiem nieprzewidzianych zdarzeń losowych, o trudnej do zaprognozowania skali oraz sile oddziaływania na wyceny lokat. Wydarzenia takie jak pandemia Covid-19 czy wojna w Ukrainie w niedawnej przeszłości udowodniły znaczenie nieprzewidzianych zdarzeń losowych i ich możliwy silny wpływ na kształtowanie warunków ekonomicznych w skali globalnej. W związku z tym ryzyko nieprzewidzianych zdarzeń losowych wynikające ze wspomnianych wydarzeń geopolitycznych może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową podmiotów gospodarczych, a w konsekwencji rentowność lokat Funduszu i wartości Certyfikatów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.2. Ryzyka związane z Certyfikatami Inwestycyjnymi

2.2.1. Ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych

Fundusz ma prawo zmiany terminu zakończenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych, w tym w okresie przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 25.7. Prospektu.

W momencie skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych, może wystąpić ryzyko związane z brakiem możliwości złożenia zapisu na Certyfikaty Oferowane, w tym również z niemożnością dokonania wpłaty celem opłacenia zapisu w wybranym przez siebie terminie, co w rezultacie może skutkować brakiem możliwości dokonania skutecznego zapisu. Wpłaty na Certyfikaty Oferowane są akceptowane do ostatniego dnia przyjmowania zapisów, natomiast w przypadku skrócenia tego terminu, skróceniu ulegnie również okres przyjmowania wpłat na Certyfikaty Oferowane. W rezultacie, w sytuacji dokonania wpłaty na Certyfikaty Oferowane przez Inwestora po upływie nowego skróconego terminu przyjmowania zapisów oraz wpłat, zapis stanie się nieważny.

Ponadto, istnieje również ryzyko wydłużenia terminu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych. Należy podkreślić, że w przypadku jego wydłużenia, wydłużeniu ulegnie również termin dokonania przydziału Certyfikatów Oferowanych, co może bezpośrednio wiązać się z opóźnieniem inwestycji środków uzyskanych z emisji oraz tym, że Inwestorzy będą mogli realizować swoje prawa z tytułu posiadania zakupionych Certyfikatów Oferowanych oraz rozporządzać nimi w terminie późniejszym niż wynikało to z pierwotnie ustalonego harmonogramu.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoki.

2.2.2. Ryzyko rozwiązania Funduszu

Likwidacja Funduszu może mieć niekorzystny wpływ na cenę zbycia niektórych lokat, a tym samym na stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty. Fundusz ulega rozwiązaniu między innymi w przypadku upływu okresu wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, jeżeli do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym podmiotem.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoki.

2.2.3. Ryzyko związane z kursem i płynnością Certyfikatów

Inwestowanie na rynku kapitałowym wiąże się z ponoszeniem ryzyka zmiany ceny zakupionych papierów wartościowych oraz możliwością wystąpienia ograniczeń ich płynności. Należy podkreślić, że zarówno płynność, jak i kurs Certyfikatów nie zależy od Funduszu, a od aktualnie występującego popytu oraz podaży na dane instrumenty finansowe.

Zważywszy na powyższe, ryzyko niskiej płynności cechuje się tym, że nabycie lub zbycie Certyfikatów może być ograniczone lub czasowo niemożliwe. Zgodnie z art. 18 Statutu Funduszu, Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów w każdym Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego. Należy podkreślić, że może to mieć bezpośredni wpływ na efektywność inwestycji w momencie sprzedaży Certyfikatów w sposób inny (w tym przypadku na rynku, na którym zostaną dopuszczone), niż poprzez przedstawienie ich do wykupu przez Fundusz.

Ryzyko związane z kursem związane jest z możliwością poniesienia strat powstałych w związku z różnicą w cenie Certyfikatów. Istnieje ryzyko sprzedaży Certyfikatów po cenie niższej niż cena zakupu.

Inwestor może dokonać sprzedaży Certyfikatów poprzez ich przedstawienie Funduszowi do wykupu. W tym przypadku cena sprzedaży Certyfikatów nie zależy od notowań rynkowych, natomiast jest ona ustalona jako Wartość Aktywów Netto przypadająca na certyfikat.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średni.

2.2.4. Ryzyko niedojścia emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku

Ryzyko niedojścia emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku może wystąpić w przypadku niezłożenia w okresie subskrypcji danej serii, ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych danej serii, która została wskazana w pkt. 26.1.1. Prospektu.

W momencie niedojścia emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku, osoby, które złożyły zapis na Certyfikaty Oferowane danej emisji oraz dokonały wpłaty środków, nie będą mogły rozporządzać wpłaconymi środkami pieniężnymi do momentu otrzymania ich zwrotu przez Fundusz.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.2.5. Ryzyko związane z brakiem dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na GPW

Fundusz dołoży wszelkich starań celem dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na Rynku Regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty Oferowane nie zostaną dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na Rynku Regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. W takiej sytuacji Fundusz będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie tych certyfikatów do obrotu na rynku równoległym GPW. W przypadku odmowy dopuszczenia i wprowadzenia certyfikatów do obrotu na rynku równoległym GPW, Fundusz będzie ubiegać się o wprowadzenie tych certyfikatów do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z art. 120 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący certyfikaty inwestycyjne, które zgodnie ze statutem funduszu inwestycyjnego będą:

- 1) oferowane w drodze oferty publicznej, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
 - a) art. 1 zakres regulacji ustawy ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
 - b) art. 1 zakres regulacji ustawy ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego, lub
- 2) dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, lub
- 3) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu

– jest obowiązany, w terminie 14 dni od dnia wpisania funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych oraz od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji certyfikatów, do złożenia wniosku o dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na Rynku Regulowanym lub o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.

Warunki oraz procedury dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na Rynku Regulowanym, określonym jako rynek podstawowy lub równoległy, są zamieszczone w Regulaminie GPW oraz w Rozporządzeniu Delegowanym 2017/568.

Zgodnie z treścią § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- 1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 17 Regulaminu GPW, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne, inne niż certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, zwane dalej certyfikatami inwestycyjnymi, mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, o ile:

- 1) przewidywane rozproszenie własności certyfikatów inwestycyjnych zapewni odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych,
- 2) wartość certyfikatów inwestycyjnych, które mają być dopuszczone wynosi równowartość w PLN co najmniej 1.000.000 euro; przepisy § 3 ust. 9 Regulaminu GPW stosuje się odpowiednio,

- 3) wnioskiem o dopuszczenie zostały objęte wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne,
- 4) zostały udostępnione informacje wymagane przepisami obowiązującymi na giełdzie, które pozwolą inwestorom na ocenę aktywów emitenta i źródeł ich finansowania, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju, strat i zysków, a także praw związanych z certyfikatami inwestycyjnymi mającymi być przedmiotem obrotu giełdowego.

Niezależnie od powyższych informacji, dopuszczenie certyfikatów do obrotu na Rynku Regulowanym jest możliwe po przeprowadzeniu przez Zarząd GPW oceny rzetelności, prawidłowości i skuteczności prowadzenia obrotu certyfikatami, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1–4 Rozporządzenia Delegowanego 2017/568.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

2.2.6. Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na Rynku Regulowanym bądź z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

W sytuacji, gdy wymaga tego bezpieczeństwo oraz interes uczestników obrotu giełdowego oraz w innych przypadkach opisanych w Regulaminie GPW oraz w Ustawie o Obrocie, Zarząd GPW jest uprawniony do zawieszenia obrotu papierami wartościowymi na GPW, co może skutkować powstaniem ograniczeń związanych ze zbyciem Certyfikatów w sposób odmienny, niż w drodze żądania ich wykupienia przez Fundusz.

Na podstawie 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 10 dni.

Zgodnie z 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, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od spółki prowadzącej Rynek Regulowany zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami.

Stosownie do 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.

W oparciu o art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie, spółka prowadząca Rynek Regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Spółka prowadząca Rynek Regulowany niezwłocznie informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

Ponadto, zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Komisja Nadzoru finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na Rynku Regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki informacyjne wynikające z tego przepisu oraz z Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO albo na OTF lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym ASO lub na tym OTF lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO lub OTF zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Stosownie do art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na żądanie Komisji firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub OTF lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO lub na OTF lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W oparciu o art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Regulamin GPW określa przypadki, kiedy Zarząd GPW ma możliwość wykluczenia lub ustanowienia decyzji w sprawie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi na GPW. Informacje te zawarte są w § 30 i 31 Regulaminu GPW.

Na podstawie § 30 ust. 1 oraz ust 1a Regulaminu GPW, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Zarząd GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu GPW.

Zgodnie z § 31 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się 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.

Występują również przypadki, gdy Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, inne niż warunek wskazany w ust. 1 pkt 1) powyżej,
- 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 ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 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.

Wyżej wymienione przypadki mogą dotyczyć Certyfikatów po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku notowań zarządzanym przez GPW. Zawieszenie obrotu wiąże się z brakiem możliwości nabycia lub zbycia certyfikatów inwestycyjnych w standardowych warunkach podczas obrotu giełdowego. Czasowe lub bezterminowe wykluczenie certyfikatów inwestycyjnych z obrotu giełdowego może negatywnie wpłynąć na ich wartość z powodu braku możliwości obrotu tym papierem wartościowym na GPW.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia poziom przewidywanego negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niski.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

3.1. Emitent i Towarzystwo

3.1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Nazwa:	Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Żelazna 51/53, 00-841 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 395 83 80
Numer faksu:	+48 22 395 83 81
Adres internetowy:	www.mounttfi.pl
Adres e-mail:	biuro@mounttfi.pl

Informacje wskazane na powyższej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

3.1.2. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma:	Mount Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Żelazna 51/53, 00-841 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 395 83 80
Numer faksu:	+48 22 395 83 81
Adres internetowy:	www.mounttfi.pl
Adres e-mail:	biuro@mounttfi.pl

Informacje wskazane na powyższej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

3.1.3. Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta

W imieniu Towarzystwa jako organu–Funduszu, działają następujące – osoby fizyczne:

Nicholas Mikołaj Motz - Prezes Zarządu

Jakub Pacholec - Członek Zarządu

3.1.4. Zakres odpowiedzialności

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

3.1.5. Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy, że – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia

Delegowanego 980/2019, lub które mogłyby mieć znaczenie dla informacji przedstawionych w Prospekcie oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Nicholas Mikołaj Motz
Prezes Zarządu Mount TFI S.A.

Jakub Pacholec
Członek Zarządu Mount TFI S.A.

3.2. Nwai Dom Maklerski S.A.

3.2.1. Firma, siedziba i adres

Firma: Nwai Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 201 97 50
Adres internetowy: www.nwai.pl, www.enwai.pl
Adres e-mail: company@nwai.pl

Informacje wskazane na powyższej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

3.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Nwai Dom Maklerski S.A.

W imieniu Nwai Dom Maklerski S.A. działają następujące osoby fizyczne:

- Mateusz Walczak – Prezes Zarządu Nwai Dom Maklerski S.A.
- Michał Rutkowski – Członek Zarządu Nwai Dom Maklerski S.A.

3.2.3. Zakres odpowiedzialności Nwai Dom Maklerski S.A.

Nwai Dom Maklerski S.A. odpowiada za następujące części Prospektu:

pkt 2.2, 3.2. - 3.2.4., 25. - 25.14, 26, 31.2.1

3.2.4. Oświadczenie Nwai Dom Maklerski S.A.

Oświadczamy, że – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie jest odpowiedzialny Nwai Dom Maklerski S.A., są zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia Delegowanego 980/2019, lub które mogłyby mieć znaczenie dla informacji przedstawionych w Prospekcie oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Mateusz Walczak – Prezes Zarządu Nwai Dom
Maklerski S.A.

Michał Rutkowski – Członek Zarządu Nwai
Dom Maklerski S.A.

3.3. Doradca Prawny

3.3.1. Firma, siedziba i adres Doradcy Prawnego

Firma:	Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy spółka komandytowa
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
Numer telefonu:	(+48 22) 436 06 01
Numer faksu:	(+48 22) 436 06 02
Adres internetowy:	www.djm.pl
Adres e-mail:	biuro@djm.pl

Informacje wskazane na powyższej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

3.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego

W imieniu Doradcy Prawnego działa Jarosław Dubiński – komplementariusz.

3.3.3. Zakres odpowiedzialności Doradcy Prawnego

Doradca Prawny odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu:
pkt 15-17.

3.3.4. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Oświadczamy, że – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie jest odpowiedzialny Doradca Prawny, są zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia Delegowanego 980/2019, lub które mogłyby mieć znaczenie dla informacji przedstawionych w Prospekcie oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Jarosław Dubiński – komplementariusz

3.4. Informacje pochodzące od ekspertów

W Prospekcie nie wykorzystano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

3.5. Informacje pochodzące od osób trzecich

W Prospekcie nie zostały wykorzystane informacje uzyskane od osób trzecich.

3.6. Informacja o zatwierdzeniu Prospektu przez właściwy organ

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym w dniu 23 lutego 2024 r.

KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości papierów wartościowych będących przedmiotem Prospektu.

Emitent zaznacza, że Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w papiery wartościowe będące przedmiotem Prospektu.

3.7. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się, według najlepszej wiedzy Funduszu, do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty objętej niniejszym Prospektem. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, Depozytariusz, Koordynator Oferty, osoby zarządzające Towarzystwem oraz Doradca Prawny.

Fundusz jest zainteresowany uzyskaniem jak największych wpływów z Oferty, co pozwoli na prowadzenie działalności zgodnie z polityką inwestycyjną wskazaną w Statucie.

Zarówno wynagrodzenie Towarzystwa jak i Depozytariusza jest zależne od wartości Aktywów Funduszu. Z tego powodu oba podmioty są zainteresowane powodzeniem Oferty.

Koordynator Oferty jest zainteresowany powodzeniem Oferty, w tym uzyskaniem przez Fundusz jak największych wpływów z Oferty, ponieważ wynagrodzenie Koordynatora Oferty jest uzależnione od wartości wpływów z Oferty.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest zależne od powodzenia emisji objętej niniejszym Prospektem, więc nie posiada on interesu związanego z Ofertą. Doradca Prawny nie posiada Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu ani akcji Towarzystwa.

W Dacie Prospektu, Fundusz nie posiada informacji mogących sugerować, że udział wyżej wymienionych podmiotów prowadzi lub mógłby prowadzić do konfliktu interesów mającego wpływ na Ofertę. Ponadto, według wiedzy Funduszu, nie występują żadne konflikty interesów pomiędzy wyżej wymienionymi podmiotami.

4. BIEGLI REWIDENCI FUNDUSZU I TOWARZYSTWA

4.1. Biegli rewidenci Funduszu

4.1.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych

Sprawozdania finansowe Funduszu za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi były przedmiotem badania wykonanego przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie (02-703 Warszawa, ul. Bukowińska 26B/U2), podmiot wpisany na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 3159. W imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie badania sprawozdań finansowych Funduszu za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi przeprowadziła oraz podpisała opinie z badań Marzena Wójcik, Kluczowy Biegły Rewident, wpisana przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10787.

4.1.2. Informacje o zmianie biegłego rewidenta

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi biegły rewident Funduszu nie zrezygnował ani nie został zwolniony.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie miała miejsca sytuacja, w której biegły rewident Funduszu nie został wybrany na kolejny rok obrotowy.

4.2. Biegli rewidenci Towarzystwa

4.2.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych

Sprawozdania finansowe Towarzystwa za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi były przedmiotem badania wykonanego przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie (02-703 Warszawa, ul. Bukowińska 26B/U2), podmiot wpisany na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 3159. W imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie badania sprawozdań finansowych Towarzystwa przeprowadziła oraz podpisała opinie z badań Marzena Wójcik, Kluczowy Biegły Rewident, wpisana przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10787.

4.2.2. Informacje o zmianie biegłego rewidenta

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi biegły rewident Towarzystwa nie zrezygnował ani nie został zwolniony.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie miała miejsca sytuacja, w której biegły rewident Towarzystwa nie został wybrany na kolejny rok obrotowy.

5. OGÓLNE INFORMACJE O EMITENCIE I TOWARZYSTWIE

5.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa:	Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny
Forma prawna:	fundusz inwestycyjny zamknięty
Siedziba:	Warszawa
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Żelazna 51/53, 00-841 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 395 83 80
Adres internetowy:	www.mounttfi.pl ¹
Adres e-mail:	biuro@mounttfi.pl
Miejsce rejestracji Emitenta:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy
Data rejestracji:	5 grudnia 2017 r.
RFI:	1546
REGON:	368979190
NIP:	1080021989
Kod LEI:	259400YWOEQTN2G2UL18

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

Fundusz działa na podstawie prawa polskiego, w szczególności Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jak również na podstawie statutu Funduszu.

5.2. Podstawowe informacje o Towarzystwie

Firma:	Mount Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Żelazna 51/53, 00-841 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 395 83 80
Adres internetowy:	www.mounttfi.pl ¹
Adres e-mail:	biuro@mounttfi.pl
Miejsce rejestracji Emitenta:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	15 października 2007 r.
KRS:	0000290519

¹ informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

REGON: 141035638
NIP: 1080003715
Kod LEI: 259400L45CHMEWJ2WZ93

Towarzystwo zostało utworzone na czas nieoznaczony.

Towarzystwo działa na podstawie prawa polskiego, w szczególności Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Kodeksu Spółek Handlowych, jak również statutu Towarzystwa oraz innych regulacji wewnętrznych obowiązujących w Towarzystwie.

6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA I TOWARZYSTWA

6.1. Struktura organizacyjna Emitenta

Fundusz nie należy do żadnej grupy kapitałowej. Zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów Funduszu. Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

Organami Funduszu są Towarzystwo i Rada Inwestorów.

Towarzystwo, działając, jako organ Funduszu, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

W Funduszu działa Rada Inwestorów jako organ kontrolny Funduszu. Zasady działania Rady Inwestorów i jej kompetencje określają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, postanowienia art. 5 Statutu oraz regulamin uchwalony przez Radę Inwestorów. Kompetencje oraz tryb działania Rady Inwestorów zostały opisane w pkt. 25.5.2. Prospektu.

6.2. Struktura organizacyjna Towarzystwa

Akcjonariuszami Towarzystwa posiadającymi w Dacie Prospektu co najmniej 5% udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa są:

- 1) Jan Motz – Przewodniczący Rady Nadzorczej, który posiada 373.469 akcji imiennych Towarzystwa o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, stanowiących w zaokrągleniu 88,27% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa i uprawniających do 373.469 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących w zaokrągleniu 88,27% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa oraz
- 2) Nicholas Mikołaj Motz – Prezes Zarządu, który posiada 36.937 akcji imiennych Towarzystwa o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, stanowiących w zaokrągleniu 8,73% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa i uprawniających do 36.937 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących w zaokrągleniu 8,73% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Jan Motz – przewodniczący Rady Nadzorczej, który posiada 373.469 akcji imiennych Towarzystwa o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, stanowiących w zaokrągleniu 88,27% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa i uprawniających do 373.469

głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących w zaokrągleniu 88,27% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Towarzystwo jest osobą prawną i prowadzi działalność pod firmą Mount Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Organami Towarzystwa są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Towarzystwo nie posiada podmiotów zależnych.

7. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

7.1. Wyniki działalności operacyjnej i kondycja finansowa

Fundusz od rozpoczęcia swojej działalności koncentruje się na lokowaniu środków w instrumenty dające ekspozycję na globalny rynek nieruchomości (w szczególności akcje spółek zagranicznych mających strukturę REIT – *Real Estate Investment Trust*), przy jednoczesnym stosowaniu strategii zabezpieczających poprzez zajmowanie pozycji krótkiej w kontraktach terminowych na indeksy oparte na spółki sektora nieruchomości.

Rentowność Funduszu w okresie od dnia utworzenia do 30 czerwca 2018 r. wyniosła 2,87%, (tj. 5,04% w stosunku rocznym). Na koniec okresu sprawozdawczego zakończonego 30 czerwca 2018 roku wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wynosiła 1 028,72 PLN. Akcje spółek zagranicznych oraz certyfikaty na dzień 30 czerwca 2018 stanowiły odpowiednio 50,66% i 7,73% w aktywach Funduszu.

We wspomnianym okresie Fundusz przeprowadził cztery emisje certyfikatów inwestycyjnych oraz dokonywał wykupów certyfikatów inwestycyjnych.

Rok 2018 był niewątpliwie okresem pełnym wyzwań dla inwestorów na rynkach akcji na całym świecie. O ponad 6% spadł amerykański indeks S&P500, europejski Eurostoxx600 zaliczył spadek o 15,3%, jeszcze większą stratą zakończyły rok indeksy azjatyckie. Również na krajowym rynku akcji nie było powodów do optymizmu – indeks WIG stracił 9,5%.

Defensywny charakter spółek typu REIT pomógł jedynie w nieznacznym stopniu uchronić się przed wyprzedażami na światowych parkietach – Global REIT Index spadł w omawianym okresie o 9,1%. Na wartości tracił niemal każdy notowany sektor rynku nieruchomości.

Dzięki rotacji sektorowej oraz zarządzaniu wielkością zaangażowania netto w REIT-y, Fundusz zakończył rok 2018 z wynikiem -1,36%, częściowo opierając się masowym wyprzedażom na rynkach. Na uwagę zasługuje kontrybucja pozycji zabezpieczającej do wyniku, która szczególnie w czwartym kwartale pomogła skutecznie chronić kapitał inwestorów. W efekcie na koniec okresu sprawozdawczego, tj. 31 grudnia 2018 roku wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wynosiła 985,36 PLN.

Na koniec ww. okresu akcje stanowiły 57,10% w aktywach Funduszu, przy czym zaznaczyć należy, iż część tej pozycji została zabezpieczona przy wykorzystaniu kontraktów *futures*.

W 2018 roku Fundusz przeprowadził siedem emisji certyfikatów inwestycyjnych, emitując łącznie 5 387 certyfikatów inwestycyjnych oraz zrealizował wykup certyfikatów inwestycyjnych w liczbie 955 sztuk.

W pierwszej połowie 2019 roku wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu zwiększyła się o 2,45% (tj. 5,09% w ujęciu rocznym) i wynosiła 1.010,21 PLN. W tym okresie Fundusz nie wypłacał inwestorom dochodu.

Warto zwrócić uwagę na fakt, że w pierwszej połowie 2019 roku wartość aktywów netto zwiększyła się prawie trzykrotnie. Dało to zarządzającym szersze instrumentarium środków, również w zakresie

stosowania strategii zabezpieczających, a także skutkuje niższym obciążeniem kosztami stałymi dla wszystkich inwestorów.

Omawiany okres był z pewnością czasem wyzwań dla wszystkich globalnych funduszy akcyjnych. Widmo wojen handlowych między USA, a Chinami, spowalniający wzrost gospodarczy w głównych gospodarkach światowych oraz zmienny krajobraz polityki monetarnej nie budowały zaufania inwestorów i zniechęcały do alokacji w aktywa ryzykowne.

Tym niemniej jednak, REIT-y ze względu na swój defensywny charakter, historyczne dobre zachowanie w późnych fazach cyklu gospodarczego, a także długoterminowy potencjał wzrostu niektórych subsektorów, okazały się jednym z najbardziej pożądanym sektorów w pierwszym półroczu 2019 roku.

Mając na uwadze „gołębie” zapowiedzi władz głównych banków centralnych (FED, ECB), a także faktycznie coraz luźniejszą politykę monetarną w wielu gospodarkach (m.in. Indie, Nowa Zelandia czy Tajlandia), regularne strumienie dywidend wpłacane przez spółki typu REIT stawały się coraz bardziej atrakcyjną alternatywą dla coraz niższych rentowności możliwych do uzyskania na instrumentach dłużnych.

Na koniec czerwca 2019 akcje stanowiły 68,7% w aktywach Funduszu, przy czym zaznaczyć należy, iż część tej pozycji została zabezpieczona przy wykorzystaniu kontraktów *futures*. W ww. okresie sprawozdawczym Fundusz przeprowadził sześć emisji certyfikatów inwestycyjnych, emitując łącznie 9.071 certyfikatów inwestycyjnych oraz zrealizował wykup certyfikatów inwestycyjnych w liczbie 1.813 sztuk.

Na koniec grudnia 2019 roku, w porównaniu do dnia 31.12.2018 r., wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu zwiększyła się o 4,96% i wynosiła 1.034,24 PLN. Fundusz nie wypłacał w ww. okresie sprawozdawczym dochodu dla inwestorów.

Warto zwrócić uwagę na bardzo wysokie dyspersje w stopach zwrotu poszczególnych sektorów REIT, jakie dokonały się w 2019 roku - rozpiętość rozumiana jako różnica stóp zwrotu między sektorem najlepszym i najgorszym w przypadku rynku amerykańskiego to aż 73%, co stanowiło najwyższy wynik od przeszło dekady i był to poziom niemal dwukrotnie wyższy niż w 2018 roku. W przypadku rynku europejskiego rozpiętość ta wyniosła ponad 42,2%, co również jest najwyższą różnicą w poprzednich latach.

Na koniec 2019 roku akcje stanowiły 64,7% w aktywach Funduszu, przy czym zaznaczyć należy, iż część tej pozycji została zabezpieczona przy wykorzystaniu kontraktów *futures*.

Pierwsza połowa roku 2020 to niewątpliwie okres wielu wyzwań spowodowanych przed wszystkim pandemią COVID-19. Jej krótkoterminowe skutki widoczne były w każdym segmencie globalnego rynku nieruchomości, jednak nie zawsze były to skutki negatywne. O ile bowiem tzw. *lockdown* był równoznaczny z pogorszeniem i tak już słabej kondycji sektora handlowego, o tyle okazał się być motorem wzrostu dla szeroko rozumianego sektora nieruchomości logistycznych. Na wzroście sprzedaży *e-commerce* (z niskich kilkunastu procent w skali globalnej do ponad 20% w marcu) skorzystali właściciele centrów logistycznych zarówno w Europie, jak i Stanach Zjednoczonych.

Co więcej, praca zdalna wymusiła szybkie wdrożenie rozwiązań, na których poprzez zwiększenie apetytu na dane, skorzystały REIT-y będące właścicielami wież przekaźnikowych (*Cell Towers*) oraz centrów danych (*Data Centers*). Można zatem stwierdzić, że pandemia COVID była w pewnym sensie katalizatorem zmian na globalnych rynkach nieruchomości, które i tak toczyły się co najmniej do 2015 roku.

Rozpiętość stóp zwrotu między najlepszym, a najgorszym sektorem nieruchomości od początku roku do końca czerwca 2020 wynosiła niemal 90 punktów procentowych, co oznacza wynik o ponad 13 punktów procentowych większy, aniżeli w całym roku 2019.

W warunkach zwiększonej niepewności kluczowego znaczenia nabierała odpowiednia selekcja oraz skuteczne stosowanie strategii zabezpieczających. Podczas gdy Global REIT Index w pierwszym półroczu 2020 r. spadł o 22,3%, Fundusz osiągnął wynik inwestycyjny w wysokości +5,33%, na co w

największym stopniu wpłynęła alokacja sektorowa oraz skuteczne zarządzanie wielkością pozycji długiej netto. Dobre wyniki inwestycyjne odbiły się pozytywnie na wielkości aktywów pod zarządzaniem, które wzrosły w omawianym okresie ponad dwukrotnie – z 12 do 26 milionów PLN. W pierwszej połowie 2020 roku Fundusz przeprowadził z pozytywnym skutkiem pięć emisji certyfikatów inwestycyjnych, emitując łącznie 15.706 certyfikatów oraz zrealizował wykupy w łącznej liczbie 3.482 sztuk.

Na koniec roku 2020, w porównaniu do dnia 31.12.2019 r., wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu zwiększyła się o 7,36% w skali roku i wynosiła 1.110,34 PLN. Fundusz nie wypłacał w okresie sprawozdawczym inwestorom dochodu.

Rok 2020 z całą pewnością zapisze się w historii rynków finansowych pogrubioną czcionką. Po bezprecedensowym (w kontekście skali i dynamiki), trzytygodniowym załamaniu na przełomie lutego i marca, większość segmentów rynku akcji potrzebowała niewiele ponad pół roku, aby napędzana przede wszystkim stymulusem fiskalnym i niskimi stopami procentowymi powrócić na historyczne szczyty.

W przypadku globalnych REIT-ów ta droga okazała się być zdecydowanie bardziej wyboista. Uwzględniając wypłacone dywidendy, S&P Global REIT Index zakończył rok 2020 około 9,5% pod kreską, co najlepiej obrazuje brak przekonania co do inwestycji na rynkach nieruchomości w świecie zdominowanym przez COVID-19 i niepewność jaką ze sobą niosła pandemia. Obraz rynków nie był jednak jednolity.

Rozpiętość międzysektorowa, rozumiana jako różnica między stopą zwrotu między najlepszym a najgorszym sektorem rynku nieruchomości w roku 2020 sięgnęła około 80 punktów procentowych w Europie oraz 70 punktów procentowych w Stanach Zjednoczonych. Pandemia COVID-19 przyspieszyła zmiany toczące się od co najmniej 2015 roku. Na skutek lockdownów coraz mniej chętnie odwiedzane galerie handlowe opustoszały (przynajmniej na kilka tygodni) całkowicie, zaś cena akcji REIT-ów handlowych spadła średnio o około 60%.

Ich rolę przejęło e-commerce, napędzając popyt na powierzchnię w nieruchomościach logistycznych. Do tego wzrost znaczenia work-from-home oraz przymusowe izolacje w domach sprawiły, że rosnące dotychczas wykładniczo zużycie danych, jednym skokiem znalazło się jeszcze półkę wyżej (+20% w ujęciu marzec/styczeń), co po raz kolejny sprzyjało wycenom nieruchomości wysokich technologii, jak Data Centers i Cell Towers.

Skuteczne wdrażanie strategii inwestycyjnej oraz idące za nim wyniki inwestycyjne przyczyniły się do zwiększenia aktywów Funduszu niemal dwukrotnie, do około 20 milionów PLN na koniec roku 2020.

W całym roku 2020 Fundusz przeprowadził z pozytywnym skutkiem dziesięć emisji certyfikatów inwestycyjnych, emitując łącznie 28.342 sztuk certyfikatów oraz zrealizował wykupy w łącznej liczbie 22.806 sztuk.

Na koniec czerwca 2021 r., w porównaniu do dnia 31.12.2020 r., wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu zwiększyła się o 3,80% w skali roku i wynosiła 1.152,58 PLN, co w skali roku daje wzrost o 7,67%. Fundusz nie wypłacał w okresie sprawozdawczym dochodu.

Pierwsza połowa 2021 roku upłynęła na globalnych rynkach nieruchomości pod znakiem odreagowywania strat wywołanych pandemią COVID-19. W ujęciu sektorowym siła wzrostów była odwrotnie proporcjonalna do głębokości spadków wycen w trakcie 2020 roku.

I tak, najlepszym sektorem w pierwszym półroczu okazały się amerykańskie galerie handlowe, którym pomagała rotacja w kierunku spółek Value, obserwowana na początku roku, a także fala *short-squeezów*, która przetoczyła się przez giełdy w Stanach Zjednoczonych w lutym. Należy jednak w tym miejscu zaznaczyć, że imponujący, bo wynoszący średnio niemal 60% wzrost cen, był wynikiem przede wszystkim efektu niskiej bazy – segment ten tracił na wartości bowiem nieprzerwanie od 2016 roku.

Drugi kwartał 2021 na rynkach REIT upłynął natomiast pod znakiem dużych transakcji. Co znamienne, na rynku prywatnym dominowały przejęcia w sektorach strukturalnie mocnych (domy jednorodzinne, nieruchomości wysokich technologii czy logistyka), po cenach istotnie wyższych, niż te obserwowane na rynkach publicznych. Niedopasowanie wycen giełdowych REIT-ów do rzeczywistych wartości

widziały nie tylko fundusze działające na rynku prywatnym, ale również inne REIT-y, które chętnie angażowały się w transakcje M&A – jak chociażby amerykański Ventas czy niemiecka Vonovia.

W pierwszej połowie 2021 roku Fundusz przeprowadził z pozytywnym skutkiem sześć emisji certyfikatów inwestycyjnych, emitując łącznie 13.648 sztuk certyfikatów oraz zrealizował wykupy w łącznej liczbie 892 certyfikatów.

Druga połowa 2021 na globalnych rynkach nieruchomości miała dwa oblicza. Z jednej strony w Stanach Zjednoczonych mieliśmy do czynienia z mocnym, kilkunastoprocentowym wzrostem większości segmentów rynku REIT. Z drugiej natomiast, mocno w tyle pozostawała Europa, w której największy segment (niemiecki rynek mieszkaniowy, stanowiący około 30% europejskich indeksów REIT) stracił w skali roku na wartości ponad 10%. Co istotne, po drugiej stronie Atlantyku mocno zyskiwały wszystkie formaty mieszkaniowe, będąc jednocześnie jednymi z najmocniejszych sektorów wśród wszystkich amerykańskich REIT-ów.

Przyczyn tak dużej dysproporcji szukać można w bardzo silnej odpowiedzi amerykańskiego rządu na pandemię COVID-19. Poprzez intensywną stymulację monetarną oraz fiskalną, na parkiety w USA dostało się mnóstwo gotówki, która wywindowała ceny większości sektorów akcji.

Wywołany tym zjawiskiem wzrost mnożników jaki miał miejsce w Stanach Zjednoczonych w 2021 roku prawdopodobnie nie powtórzy się w roku 2022. Istnieje szereg przesłanek dla których mogłoby nastąpić zjawisko odwrotne, zwłaszcza w przypadku tych segmentów, za których jednostkę zysku inwestorzy skłonni są płacić najwięcej.

Najważniejszą z tych przesłanek jest zacieśnianie przez FED polityki monetarnej. Środowisko rosnących stóp procentowych powinno spowodować rotację do sektorów typu Value, wycenianych na zdecydowanie niższych mnożnikach.

Na koniec roku 2021, w porównaniu do dnia 31.12.2020 r., wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu zwiększyła się o 3,74% w skali roku i wynosiła 1.151,83 zł.

Rok 2022 był drugim najgorszym rokiem w historii rynku REIT odkąd funkcjonuje w formule takiej jak obecnie (tj. początku lat 90), ustępując jedynie 2008 r., który zapisał się w historii jako największy kryzys rynku nieruchomości jaki kiedykolwiek miał miejsce. Każdy segment rynku REIT w Europie i Stanach Zjednoczonych zakończył rok 2022 mocno pod kreską. Co więcej, spośród 250 spółek z całego świata, które spełniają kryteria inwestycyjne Funduszu, jedynie jedna zakończyła rok dodatnim wynikiem.

W 2022 roku Fundusz przeprowadził emisję 398 sztuk certyfikatów inwestycyjnych, oraz zrealizował wykup certyfikatów inwestycyjnych w liczbie 14.310 sztuk. Na koniec 2022 roku, w porównaniu do dnia 31.12.2021 roku, wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu spadła o 20,21% w skali roku i wynosiła 919,07 zł.

Wyjątkowo słaby 2022 rok sprawił, że wyceny REIT-ów (w odniesieniu do generowanych zysków) obniżyły się do poziomów zbliżonych do tych z czasów Globalnego Kryzysu Finansowego lat 2007-2009. Przykładowo, średni wskaźnik NTM P/FFO (czyli odpowiednik cena/zysk, im jest niżej tym tańsze są akcje w relacji do zysku) pozostaje poniżej poziomu 15x dla sześciu z ośmiu sektorów REIT na rynku europejskim – ostatni raz taka sytuacja miała miejsce właśnie w 2009 roku. W przypadku rynku amerykańskiego ten sam wskaźnik jest poniżej długoterminowej średniej dla każdego sektora, zaś w połowie przypadków znajduje się maksymalnie 5% powyżej absolutnego, historycznego minimum.

W największych gospodarkach świata widać było na koniec czerwca 2023 roku zdecydowanie większą przejrzystość odnośnie kierunku polityki monetarnej, w szczególności prawdopodobnym jest, że stopa FED osiągnęła już swój docelowy poziom w obecnym cyklu. W ślad za nim najprawdopodobniej pójdą inne, ważne systemowo banki centralne. Ekosystem tuż po wysokich odczytach inflacyjnych, w którym stopy procentowe spadają, jest historycznie najlepszym możliwym układem dla REIT-ów. Z jednej strony indeksowane o inflacje czynsze generują wysokie przychody, z drugiej spada koszt zadłużenia i same nieruchomości stają się bardziej atrakcyjne.

Na koniec pierwszej połowy, w porównaniu do dnia 31.12.2022 roku, wartość aktywów netto na

certyfikat inwestycyjny Funduszu zmniejszyła się o -3,36% i wynosiła 888,41 zł. Fundusz nie wypłacał w okresie sprawozdawczym inwestorom dochodu.

Zamiarem Funduszu jest przekształcenie się w publiczny fundusz inwestycyjny w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz oferowanie Certyfikatów kolejnych emisji w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Przekształcenie Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny oraz oferowanie Certyfikatów kolejnych emisji w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu, w ocenie Funduszu, znacznie zwiększy możliwości Funduszu w zakresie pozyskiwania nowych inwestorów i powinno przyczynić się do zwiększenia wartości aktywów Funduszu oraz liczby uczestników, a w efekcie – do podwyższenia efektywności kosztowej działalności Funduszu (przez osiągnięcie efektu skali) oraz poszerzenia instrumentarium środków do dyspozycji zarządzających, co wpłynie pozytywnie na możliwość realizacji celu inwestycyjnego.

Dodatkowo wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na Rynku Regulowanym (w założeniu rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) umożliwi Uczestnikom obrót Certyfikatami i wyjście z inwestycji w Fundusz w sposób inny niż poprzez żądanie wykupu Certyfikatów lub zbycie w transakcji poza rynkiem regulowanym.

Fundusz będzie dążył do zainwestowania środków pieniężnych zebranych w ramach subskrypcji Certyfikatów kolejnych emisji (w tym Certyfikatów Oferowanych) w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe określone w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w celu realizacji celu inwestycyjnego, tj. wzrostu wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz uzyskiwanie przychodów z lokat netto Funduszu.

Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego koncentrując się na lokatach dających ekspozycję na globalny rynek nieruchomości, w szczególności poprzez lokowanie środków w papiery wartościowe emitentów notowanych na polskich i zagranicznych rynkach zorganizowanych, którzy posiadają zdywersyfikowany portfel nieruchomości i cechują się atrakcyjną polityką dywidendową.

Powyższe działania będą realizowane w oparciu o Statut oraz obowiązujące przepisy prawa. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

8. OTOCZENIE REGULACYJNE

Emitent jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym będącym alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie krajowych przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz stosowanych bezpośrednio przepisów wspólnotowych mających zastosowanie do alternatywnych funduszy inwestycyjnych. Ze względu zatem na formę prawną Funduszu istotne znaczenie dla jego przyszłego funkcjonowania będą miały w szczególności zmiany krajowych oraz wspólnotowych przepisów prawa regulujących działalność alternatywnych funduszy inwestycyjnych, a także stanowiska i wytyczne Komisji Nadzoru Finansowego jako właściwego organu nadzoru Funduszu.

Zgodnie ze swoim statutem Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego koncentrując się na lokatach dających ekspozycję na globalny rynek nieruchomości, w szczególności poprzez lokowanie środków w papiery wartościowe emitentów notowanych na polskich i zagranicznych rynkach zorganizowanych, którzy posiadają zdywersyfikowany portfel nieruchomości i cechują się atrakcyjną polityką dywidendową.

Skład portfela Funduszu uwzględniający powyższe założenia (w szczególności ekspozycję na globalny rynek nieruchomości) może być zmienny w czasie i będzie dostosowywany do aktualnej i przewidywanej sytuacji rynkowej, tak aby lokować Aktywa w interesie Uczestników oraz w sposób pozwalający efektywnie realizować cel inwestycyjny Funduszu czyli wzrost wartości lokat Funduszu oraz uzyskiwanie przychodów z lokat netto Funduszu.

W konsekwencji na Datę Prospektu nie jest możliwe wyczerpujące określenie wszystkich czynników, które w przyszłości będą mogły kształtować ceny instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz. Niemniej, należy przyjąć, że bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Funduszu mogą mieć nietypowe zdarzenia dotyczące rynku polskiego jak i innych rynków na których lokuje Fundusz, w tym w szczególności:

- 1) zmiany regulacji prawnych oddziałujących bezpośrednio na Fundusz, w tym dotyczące zasad funkcjonowania alternatywnych funduszy inwestycyjnych, prawa podatkowego oraz zasad zbiorowego lokowania w nieruchomości;
- 2) zmiany regulacji prawnych oddziałujących na rynek nieruchomości;
- 3) zmiany regulacji prawnych dotyczących zasad funkcjonowania rynków zorganizowanych w kraju oraz za granicą oraz emitentów, których walory są przedmiotem obrotu na tych rynkach;
- 4) kryzysy ekonomiczne oddziałujące na krajową lub światową sytuację gospodarczą, w tym funkcjonowanie rynków zorganizowanych oraz obrót nieruchomościami.

Powyżej przedstawione czynniki w zależności od okoliczności mogą mieć zarówno pozytywny jak i negatywny wpływ na działalność Funduszu oraz wyniki osiągnięte przez Fundusz w przyszłości.

9. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Nie zostały sporządzone żadne prognozy zysków ani oszacowania zysków Emitenta.

10. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA TOWARZYSTWA

10.1. Zarząd

Poniżej przedstawione zostały informacje o Członkach Zarządu sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z Członków Zarządu:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie ostatnich pięciu lat nie został publicznie oskarżony ani nie podlegał sankcji nałożonej

przez organy ustawowe lub regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe),

- 3) w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją powiązania rodzinne Członków Zarządu z osobami, o których mowa w pkt 10.1 – 10.3 Prospektu, inne niż wskazane poniżej.

W skład Zarządu wchodzi:

10.1.1. Nicholas Mikołaj Motz – Prezes Zarządu

Absolwent Regents University London, kierunek finanse międzynarodowe.

Kariere zawodową rozpoczął w 2009 r. jako analityk finansowy w funduszu private equity Aabar Investments PJSC w Abu Dhabi. Pracował przy transakcjach regionalnych skupiając się na sektorze nieruchomości oraz motoryzacyjnym. W 2010 r. dołączył do zespołu analitycznego w IPOPEMA Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. Następnie kontynuował pracę w Grupie Capital Park S.A. (2011 – 2013) pełniąc funkcję dyrektora inwestycyjnego, był odpowiedzialny m.in. za tworzenie produktów inwestycyjnych opartych o rynek nieruchomościowy oraz pozyskiwanie finansowania dla projektów nieruchomościowych z portfela Grupy. Od 2013 r. do 2016 r. pełnił funkcję dyrektora inwestycyjnego w spółce CP Management sp. z o. o., która zarządzała zamkniętym funduszem inwestycyjnym Real Estate Income Asset FIZAN. Na stanowisku był odpowiedzialny za kompleksowe zarządzanie nieruchomościami z portfela funduszu oraz za obsługę i bieżący kontakt z inwestorami. Do zespołu Mount Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dołączył w listopadzie 2016 r. W skład zarządu Mount Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. został powołany 3 kwietnia 2017 r. W Towarzystwie funkcję Prezesa Zarządu, w ramach której odpowiada w szczególności za pracę Departamentu Sprzedaży oraz funkcjonowanie systemu nadzoru zgodności z prawem.

Poza Towarzystwem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu był i jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
CP Property 1 Sp. z o.o.,	Członek Zarządu	04/2019 - obecnie
CP Property 2 Sp. z o.o.,	Członek Zarządu	04/2019 - obecnie
CP Property 3 Sp. z o.o.,	Członek Zarządu	04/2019 - obecnie
CP Property 4 Sp. z o.o.,	Członek Zarządu	04/2019 - obecnie
CP Property 5 Sp. z o.o.,	Członek Zarządu	04/2019 - obecnie
CP Property 6 Sp. z o.o.,	Członek Zarządu	04/2019 - obecnie
CP Property 7 Sp. z o.o.,	Członek Zarządu	04/2019 - obecnie
Capital Park Raclawicka Sp. z o.o.	Członek Zarządu	04/2019 - obecnie
Masketan Sp. z o.o.	Wspólnik	10/2021 - obecnie
Masketan Sp. z o.o.	Członek Zarządu	02/2019 - obecnie

IBS Administrator Zabezpieczeń Spółka z o.o.	Wspólnik	10/2019 - obecnie
Mount TFI S.A.	Akcjonariusz	03/2017 - obecnie

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu. Miejszem zatrudnienia Nicholasa Mikołaja Motz jest Mount TFI S.A. (od 2016 roku).

Poza działalnością wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Towarzystwa, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Towarzystwa.

Nicholas Mikołaj Motz jest synem Jana Motz (Przewodniczący Rady Nadzorczej).

10.1.2. Jakub Pacholec – Członek Zarządu

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunkach Finanse i Rachunkowość (na specjalizacji Finanse Przedsiębiorstw) oraz Metody Ilościowe w Ekonomii i Systemy Informacyjne (na specjalizacji Inwestycje Finansowe). Studiował również na City University of Hong Kong (Corporate Finance). Beneficjent Stypendium Rektora SGH za wyniki w nauce. Obecnie doktorant w Kolegium Analiz Ekonomicznych SGH.

Karierę zawodową rozpoczął w 2011 r. w ConQuest Consulting, gdzie najpierw jako Junior Consultant, a następnie jako Business Consultant brał udział w projektach z zakresu doradztwa finansowego oraz pozyskiwania środków unijnych. W latach 2013-2017 pracował jako Senior Financial Analyst w grupie Capital Park, gdzie był odpowiedzialny m.in. za analizy i rekomendacje na potrzeby IPO Capital Park, emisji obligacji oraz współtworzenie pierwszego w Polsce dywidendowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego opartego o nieruchomości komercyjne. Do zespołu Mount Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dołączył w kwietniu 2017 r., na początku jako Dyrektor Inwestycyjny, a obecnie jako Zarządzający Funduszami, jest odpowiedzialny za fundusze dedykowane oraz Mount Globalnego Rynku Nieruchomości FIZ.

Posiada licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 2978 oraz Doradcy Inwestycyjnego nr 652. W Towarzystwie od 2017 r. pełni funkcję Zarządzającego Funduszami, w ramach której zarządza funduszami dedykowanymi oraz Mount Globalnego Rynku Nieruchomości FIZ.

Poza Towarzystwem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
--------------	---	--

COT sp. z o.o.	Wspólnik	2015 - obecnie
COT sp. z o.o.	Prezes Zarządu	2015-2021
Teamwork sp. z o.o.	Wspólnik	2020 - obecnie
Sotavento sp. z o.o.	Wspólnik	2022 - obecnie
Sotavento sp. z o.o.	Prokurent	2022 - obecnie
Kulturalni sp. z o.o.	Wspólnik	2023 - obecnie
Kulturalni sp. z o.o.	Prokurent	2023 - obecnie

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Miejscem zatrudnienia Jakuba Pacholca jest Mount TFI S.A. (od 2017 roku)

Poza działalnością wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Towarzystwa, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Towarzystwa.

10.1.3. Bożena Stanisława Dewiszek – Członek Zarządu

Absolwentka Uniwersytetu Warszawskiego (Wydział Geografii i Studiów Regionalnych, dyplom magistra w zakresie geografii ekonomicznej) Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie oraz Wyższej Szkoły Finansów i Zarządzania w Warszawie (Studia podyplomowe w zakresie rachunkowości).

Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 587, licencję maklera papierów wartościowych nr 133 oraz certyfikat Chartered Financial Analyst (CFA).

Bożena Dewiszek posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie księgowości i wyceny funduszy inwestycyjnych, które zdobyła w Proservice Finteco Sp. z o. o.

W Towarzystwie została zatrudniona w roku 2017 na stanowisku Dyrektora ds. Operacji Funduszy. Przez znaczną część swojej kariery zawodowej wykonywała czynności na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku związanym z finansami oraz inwestycjami, których nieodzownym elementem działania jest zarządzanie ryzykiem, w szczególności jego szacowanie, kontrolowanie i ograniczanie przy transakcjach nieruchomościowych oraz finansowych.

Jako członek zarządu Towarzystwa (od roku 2022) Bożena Dewiszek odpowiada za nadzór nad obszarem zarządzania ryzykiem.

Poza Towarzystwem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu Bożena Dewiszek była i jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
Strategikon Sp. z o.o.,	Prezes Zarządu	02/2017 - obecnie
Strategikon Sp. z o.o.,	Wspólnik	02/2017 - obecnie

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełniła funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie była członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Miejscem zatrudnienia Bożeny Dewiszek jest Mount TFI S.A. (od 2017 roku).

Poza przedsiębiorstwem Towarzystwa Bożena Dewiszek nie prowadzi innej działalności, która ma znaczenie dla Towarzystwa, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Towarzystwa.

10.1.4. Mariusz Jagodziński – Członek Zarządu

Mariusz Jagodziński jest licencjonowanym doradcą inwestycyjnym oraz maklerem papierów wartościowych z ponad 25-letnim doświadczeniem w branży. Studia magisterskie ukończył w Instytucie Geografii Uniwersytetu Gdańskiego. Na Uniwersytecie Gdańskim ukończył także studia podyplomowe z zakresu finansów i bankowości. W Szkole Głównej Handlowej w Warszawie odbył studia doktoranckie. W swojej karierze pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora w Departamencie Transakcji Rynku Kapitałowego Banku Gdańskiego S.A., Dyrektora w Biurze Zarządzania Aktywami BM Kredyt Banku oraz Dyrektora Pionu Transakcji i Zarządzania Inwestycjami w TP Invest Sp. z o.o. W połowie 2001 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. (aktualnie grupa Santander) zlecił mu misję stworzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, w którym pełnił funkcję Członka Zarządu. W roku 2019 wszedł do zarządu AgioFunds TFI, a w maju 2020 r. został powołany na prezesa zarządu tego towarzystwa.

Poza Towarzystwem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
AgioFunds TFI S.A.	Prezes Zarządu	2019 – 2023
Future Capital Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	2005 - 2019

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Miejscem zatrudnienia Mariusza Jagodzińskiego jest Mount TFI S.A. (od 2023 roku)

Poza działalnością wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Towarzystwa, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Towarzystwa.

10.1.5. Michał Ferenc – Członek Zarządu

Pan Michał Ferenc posiada ponad 14 letnie doświadczenie na rynku finansowym z czego 10 lat w branży inwestycyjnej jako zarządzający funduszami obligacyjnymi z naciskiem na fundusze obligacji korporacyjnych. Karierę zawodową rozpoczął w 2004 roku w Departamencie Skarbu AIG Bank Polska,

gdzie pracował na stanowiskach Dealer, Senior Dealer i Assistant Treasurer. W 2008 roku przeszedł do branży inwestycyjnej i przez trzy lata zarządzał funduszami obligacyjnymi Opera TFI. W kolejnych latach związany był z Millennium TFI, Idea TFI oraz Generali PTE, gdzie zarządzał portfelem dłużnym o wielkości 9 miliardów złotych. Ostatnie 4 lata, do grudnia 2017 roku, związany był z czołowym zarządzającym funduszami obligacji korporacyjnych na polskim rynku – firmą Credit Value Investments – która zarządza m.in. funduszami Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN oraz Noble Funds Mezzanine FIZAN, gdzie jako Dyrektor Inwestycyjny, odpowiadał za inwestycje na ponad 1 miliard polskich złotych, w tym większość w formule private-debt. W tym okresie był również pracownikiem Open Finance TFI oraz następnie po połączeniu towarzystw - Noble Funds TFI.

Michał Ferenc jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunku Finanse i Bankowość oraz posiadaczem ACI Dealing Certificate.

Poza Towarzystwem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w żadnych spółkach kapitałowych i osobowych.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Miejscem zatrudnienia Michała Ferenc jest Mount TFI S.A. (od 2018 roku)

Poza działalnością wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Towarzystwa, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Towarzystwa.

10.2. Rada Nadzorcza

Poniżej przedstawione zostały informacje o Członkach Rady Nadzorczej sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z Członków Rady Nadzorczej:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie ostatnich pięciu lat nie został publicznie oskarżony ani nie podlegał sankcji nałożonej przez organy ustawowe lub regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe),
- 3) w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją powiązania rodzinne Członków Rady Nadzorczej z osobami, o których mowa w pkt 10.1 – 10.3 Prospektu, inne niż wskazane poniżej.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

10.2.1. Jan Motz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Założyciel i Prezes Zarządu Capital Park z 30-letnim doświadczeniem w branży nieruchomości. Był zaangażowany w przygotowanie, finansowanie oraz realizację wielu projektów komercyjnych, w szczególności obiektów biurowych. W latach 1986-2001 był właścicielem Progressive Development Inc., spółki budowlanej działającej na rynku amerykańskim. W latach 90. był udziałowcem w grupie polskich firm należących do Euro RSCG, jednego z wiodących koncernów marketingowych w Europie. W 1997 r. założył Communication One Inc., grupę, w skład której wchodziła m.in. spółka Call Center

Poland SA, lider na polskim rynku usług call center. Jan Motz jest członkiem Rady Programowej Forum Obywatelskiego Rozwoju prof. Leszka Balcerowicza. W Towarzystwie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Poza Towarzystwem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
Alferno Investments Sp. z o. o.	Członek Zarządu	01/2007 - obecnie
ARTN Sp. z o.o.	Członek Zarządu	03/2008 - obecnie
Aspire Investments Sp. z o. o.	Członek Zarządu	04/2017 - obecnie
Capital Park Gdańsk Sp. z o. o.	Członek Zarządu	01/2008 - obecnie
Capital Park Kraków Sp. z o.o.	Członek Zarządu	07/2007 - obecnie
Capital Park S.A.	Prezes Zarządu	12/2010 - obecnie
CP Retail („SPV 2”) Sp. z o. o.	Członek Zarządu	10/2017 - obecnie
Diamante Investments Sp. z o. o.	Członek Zarządu	03/2016 - obecnie
Hazel Investments Sp. z o. o.	Członek Zarządu	04/2016 - obecnie
InviPay S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12/2016 - obecnie
Oberhausen Sp. z o.o.	Członek Zarządu	04/2016 - obecnie
Polski Hak Sp. z o. o.	Członek Zarządu	10/2020 - obecnie
Rezydencje Pałacowa Sp. z o.o.	Członek Zarządu	07/2016 - obecnie
Sander Investments Sp. z o. o.	Członek Zarządu	01/2007 - obecnie
SO SPV 50 Sp. z o. o	Prezes Zarządu	07/2016 - obecnie
CP Management Sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	09/2014 – 12/2019
Orland Investments Sp. z o. o.	Członek Zarządu	03/2016 – 06/2019
CP RETAIL („SPV1”) Sp. z o. o.	Członek Zarządu	04/2014 – 07/2019
Sagitta Investments Sp. z o. o.	Członek Zarządu	02/2016 – 07/2019
Elena Investments Sp. z o. o.	Członek Zarządu	01/2007 – 04/2018
DT – SPV 12 Sp. z o.o.	Członek Zarządu	08/2010 – 04/2018
Marcel Investments Sp. z o. o.	Członek Zarządu	01/2017 – 07/2019
Capital Park Raławicka Sp. z o.o.	Członek Zarządu	01/2017 – 06/2019

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu

Miejscem zatrudnienia Jana Motz jest Capital Park S.A. (od 2010 roku).

Poza działalnością wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Towarzystwa, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Towarzystwa.

Jan Motz jest ojcem Nicholasa Mikołaja Motz (Prezes Zarządu).

10.2.2. Andrzej Wójcik – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Wójcik jest m.in. Prezesem Spółki SATORIA Group S.A., która posiada udziały w wyspecjalizowanych podmiotach, których głównym obszarem działalności i kompetencji jest świadczenie usług hotelarsko-konferencyjnych, zarządzanie obiektami hotelowymi, a także wynajem powierzchni biurowych. Doświadczenie w dziedzinie biznesu i nowoczesnego zarządzania zdobył poprzez kierowanie obszarami marketingu i rozwoju różnych firm na rynku polskim. 9 lat spędził w USA gdzie zdobywał doświadczenie biznesowe w prowadzeniu własnej firmy. Wykształcenie menadżerskie uzyskał w Polsce i USA. W Towarzystwie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Poza Towarzystwem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Dane spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
SATORIA Group S.A.	Prezes Zarządu	2016 – obecnie
PUHIT S.A.	Wiceprezes Zarządu	2007 – 2016
SATORIA Group S.A.	Akcjonariusz	2007 – obecnie
GTH Solutions Sp. z o. o. (obecnie YieldPlant S.A.)	Członek Rady Nadzorczej	2014 – 2019
BiaVita Polska S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2018 – obecnie
BPUS Sp. z o. o. (obecnie BiaVita Polska S.A.)	członek Rady Nadzorczej	2010 – 2018
VHM Hotel Management Sp. z o. o.	Prezes Zarządu	2013 – obecnie
VHM Hotel Management Sp. z o. o.	Wspólnik	2019 – obecnie
Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o. o.	Członek Zarządu	2012 – 2017
Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o. o.	Prezes Zarządu	2017 – obecnie
Polskie Projekty Inwestycyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	członek Zarządu Komplementariusza	2012 – 2017
RT HOTELS S.A.	Prezes Zarządu	2008 – 2021
Tamex Inwestycje Sp. Z o. o.	Wiceprezes Zarządu	2006 – obecnie
SO SPV56 Sp. z o. o. S.K.A.	Wiceprezes Zarządu Komplementariusza	2015 – obecnie
SO SPV56 Sp. z o. o.	Wiceprezes Zarządu	2015 – obecnie
Nova Sport Sp. z o. o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2011 – obecnie
Tamex S.A.	Członek Rady Nadzorczej	2016 – obecnie

Tamex S.A.	Wiceprezes Zarządu	2003 – 2016
TAMEX S.A.	Akcjonariusz	1992 - obecnie

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Miejscem zatrudnienia Andrzeja Wójcika jest Satoria Group S.A. (od 1998 roku).

Poza działalnością wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Towarzystwa, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Towarzystwa.

10.2.3. Katarzyna Ishikawa – Członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Ishikawa jest adwokatem, ukończyła prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie. Ukończyła studia podyplomowe specjalność: audyt wewnętrzny na Krakowskiej Akademii im. Andrzeja Frycza Modrzewskiego. Ukończyła aplikację sądową przy Sądzie Okręgowym w Krakowie, zakończoną egzaminem sędziowskim, następnie ukończyła aplikację adwokacką, zakończoną egzaminem adwokackim. Zawód adwokata wykonuje od 2001 r. Jest członkiem Krakowskiej Izby Adwokackiej. Od 2009 r. jest partnerem w kancelarii Ishikawa, Broclawik. Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. p. Jest wpisana na krajową listę audytorów, kontrolerów i specjalizacji powiązanych prowadzoną przez PIKW Sp. z o.o.

W ramach swojej praktyki prawniczej zajmuje się sprawami z zakresu rynku kapitałowego, spraw korporacyjnych, działalności deweloperskiej, finansowania projektów inwestycyjnych, komercjalizacji powierzchni handlowych oraz biurowych, a także obsługą prawną podmiotów będących liderami w branży handlu detalicznego na rynku polskim.

W latach 2004-2007 pełniła rolę arbitra Sądu Giełdowego przy Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Ponadto pełniła i pełni funkcje Członka Rad Nadzorczych m.in. w: (2002r.–2007r.) Call Center Poland S.A., (2013 r.–obecnie) Capital Park S.A., (2017 r. –obecnie) Mount Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Poza Towarzystwem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu była lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
Budlex S.A./Budlex Sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	2017 – 2020
Dekada S.A.	Członek Rady Nadzorczej	2017 – nadal
Capital Park S.A.	Członek Rady Nadzorczej	2012 – nadal
MOUNT TFI S.A.	Członek Rady Nadzorczej	2017 – nadal
IBS Administrator Zabezpieczeń Sp. z o.o.	Członek Zarządu	2019 – nadal

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Miejscem zatrudnienia Katarzyny Ishikawa jest Ishikawa, Broclawik. Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. p. (od 2009 roku).

Poza działalnością wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Towarzystwa, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Towarzystwa.

10.3. Zarządzający Funduszem

10.3.1. Jakub Pacholec – Członek Zarządu, Zarządzający Funduszami

Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia Jakuba Pacholca przedstawiono w pkt. 10.1.2. powyżej.

10.4. Konflikty interesów

Emitent, w oparciu o oświadczenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Zarządzających Funduszem, nie identyfikuje żadnych faktycznych ani potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy obowiązkami Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Zarządzających Funduszem wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Emitent wskazuje, że Nicholas Mikołaj Motz (Prezes Zarządu) jest synem Jana Motz (Przewodniczącego Rady Nadzorczej), jednak Emitent nie identyfikuje konfliktu interesów wynikającego z powiązania rodzinnego tych osób. Zgodnie z przepisami KSH, Rada Nadzorcza działa *in corpore*, co oznacza, że żaden pojedynczy Członek Rady Nadzorczej, o ile nie zostanie do tego delegowany, nie sprawuje indywidualnych czynności nadzorczych w Emitencie. Zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Towarzystwie, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności, co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej powinien liczyć 3-5 Członków (obecnie 3 Członków). Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej obowiązującym w Towarzystwie, w przypadku zaistnienia konfliktu interesów pomiędzy Członkiem Rady Nadzorczej a Towarzystwem, Członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do poinformowania pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie i do powstrzymania się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Rada Nadzorcza rozstrzyga kwestię istnienia konfliktu interesów między członkiem Rady Nadzorczej a Towarzystwem uchwałą.

11. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA

W 2023 roku całkowita kwota wynagrodzeń brutto wypłacona przez Towarzystwo wynosiła 2.206.761,64 PLN, w tym całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych Członkom Zarządu, osobom podejmującym decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego, osobom sprawującym funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osobom wykonującym czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem wynosiła: 729.753,83 PLN. Wynagrodzenia były wypłacane bez udziału podmiotów zależnych. Towarzystwo nie wypłacało wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej.

Towarzystwo nie przyznało tym osobom świadczeń w naturze, warunkowych ani odroczonej, które nie zostałyby wskazane w kwotach wskazanych powyżej.

Towarzystwo nie wydzieliło ani nie zgromadziło żadnych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia dla Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Zarządzających Funduszem.

12. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

12.1. Data zakończenia obecnej kadencji

12.1.1. Zarząd

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie	Data rozpoczęcia kadencji	Data zakończenia kadencji*	Data uzyskania mandatu	Data wygaśnięcia mandatu
Nicholas Mikołaj Motz	Prezes Zarządu	1 lipca 2022 r.	1 lipca 2027 r.	1 lipca 2022 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2027 r.
Bożena Stanisława Dewiszek	Członek Zarządu	1 lipca 2022 r.	1 lipca 2027 r.	1 lipca 2022 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2027 r.
Jakub Pacholec	Członek Zarządu	2 grudnia 2022 r.	1 lipca 2027 r.	2 grudnia 2022 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2027 r.
Michał Ferenc	Członek Zarządu	14 września 2023 r.	1 lipca 2027 r.	14 września 2023 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2027 r.
Mariusz Jagodziński	Członek Zarządu	14 września 2023 r.	1 lipca 2027 r.	14 września 2023 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA

					zatwierdzające go sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2027 r.
--	--	--	--	--	--

* Po wejściu w życie w dniu 13 października 2022 r. zmian Kodeksu Spółek Handlowych, data zakończenia kadencji ulegnie wydłużeniu do dnia 31 grudnia 2027 r.

Źródło: Towarzystwo

Członkowie Zarządu zostali powołani na okres wspólnej kadencji, trwającej 5 lat.

Zasady funkcjonowania Zarządu, w tym zasady powoływania jego członków, odbywania posiedzeń oraz podejmowania uchwał, określają art. 12 i 13 Statutu Towarzystwa.

Zgodnie ze Statutem, tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą.

W Towarzystwie obowiązuje Regulamin Zarządu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej nr 11/2009 z dnia 26 października 2009 r. (ze zm.).

1) Członkowie Zarządu

Zgodnie ze Statutem, Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu – powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą (za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego przez założycieli). Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

Wobec Towarzystwa członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom określonym w przepisach prawa, a w szczególności w KSH, w Statucie Towarzystwa, Regulaminie Zarządu oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

2) Kadencja Zarządu

Kadencja członków Zarządu określona została na 5 lat. W Statucie jednocześnie przewidziano, iż Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Zgodnie z KSH mandat członka Zarządu powołanego w toku danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu oraz w innych przypadkach określonych w KSH.

3) Posiedzenia Zarządu

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy. Zgodnie ze Statutem Towarzystwa, posiedzenia Zarządu są zwoływane na drodze zawiadomienia przesłanego z należyтым wyprzedzeniem wszystkim członkom Zarządu. Członek Zarządu może wystąpić z wnioskiem o niezwłoczne zwołanie posiedzenia Zarządu. Posiedzenia Zarządu mogą się odbyć bez formalnego zawiadomienia, o ile wszyscy członkowie Zarządu są obecni i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku posiedzenia. Posiedzenia Zarządu mogą również odbywać się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Zarządu powinny być zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz w miesiącu.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Podjęte przez Zarząd uchwały stanowią załączniki do protokołu. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.

4) Tryb podejmowania uchwał przez Zarząd

Zarząd podejmuje swoje decyzje w formie uchwał. W przypadku Zarządu składającego się z dwóch osób Zarząd podejmuje uchwały jednogłośnie. W innych przypadkach uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy podlegające przedłożeniu lub zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą lub WZA, wynikające z zaleceń Rady Nadzorczej lub WZA, wnoszone przez członków Zarządu oraz inne, w szczególności jeżeli wynikają one z zadań określonych w § 19 Regulaminu Zarządu.

Regulamin Zarządu przewiduje, że dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Zarządu i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jego Członków. Głosowanie na posiedzeniach Zarządu odbywa się w sposób jawny. W głosowaniu tajnym Zarząd podejmuje uchwały, w przypadkach przewidzianych przez prawo, w sprawach osobowych, a także, gdy został zgłoszony, przez któregokolwiek z członków Zarządu i przegłosowany taki wniosek.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały także przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych lub audiowizualnych zapewniających jednoczesną komunikację wszystkich osób biorących udział w posiedzeniu. W razie konieczności uchwały Zarządu mogą zostać podjęte w trybie pisemnym. Uchwały w trybie pisemnym przedstawiane są wszystkim Członkom Zarządu i nabierają ważności po podpisaniu ich przez wszystkich członków Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.

Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym, za pośrednictwem innego Członka Zarządu lub przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych lub audiowizualnych zapewniających jednoczesną komunikację wszystkich osób biorących udział w posiedzeniu nie dotyczy uchwał zapadających w głosowaniu tajnym.

Uchwały podejmowane w trybie pisemnym, za pośrednictwem innego Członka Zarządu lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są ważne, gdy wszyscy członkowie Zarządu, uczestniczący w podejmowaniu uchwały, zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Uchwała podjęta na piśmie, podpisana lub potwierdzona listem przez wszystkich Członków Zarządu, a także podjęta przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Zarządu.

5) Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Towarzystwa, zarządza nim i je reprezentuje.

Regulamin Zarządu przewiduje, że granicach wynikających z przepisów prawa i Statutu Towarzystwa Zarząd prowadzi sprawy Towarzystwa i reprezentuje je, a w szczególności w zakresie:

- 1) określania misji Towarzystwa,
- 2) wyznaczania długoterminowych planów działania oraz ustalania strategicznych celów związanych z prowadzeniem działalności przez Towarzystwo,
- 3) inicjowania i ustalania założeń dla planów biznesowych i finansowych Towarzystwa,
- 4) zatwierdzania i bieżącego monitorowania wykonania planów Towarzystwa,
- 5) zwoływanie i ustalanie porządku obrad WZA,
- 6) regularnego informowania Rady Nadzorczej o sytuacji Towarzystwa i zarządzanych przez nie funduszy,
- 7) przygotowywania wymaganych przepisami prawa i Statutu materiałów dla Rady Nadzorczej i WZA,

- 8) sporządzania bilansu Towarzystwa oraz rachunku zysków i strat i składanie sprawozdań ze swej działalności Radzie Nadzorczej Towarzystwa i WZA a także wniosków co do podziału zysku i pokryciu strat,
- 9) przedkładanie Radzie Nadzorczej wniosku w sprawie wyboru podmiotu powołanego do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości,
- 10) wykonywanie czynności wynikających z przepisów regulujących sprawy rejestru sądowego.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa lub członka Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa. Wszelkie sprawy niezastrzeżone, na mocy przepisów prawa lub Statutu Towarzystwa, do kompetencji innych władz Towarzystwa, należą do zakresu działania Zarządu. Jeżeli postanowienia Statutu Towarzystwa lub przepisy prawa tego wymagają, przed dokonaniem określonej czynności Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę odpowiednio Rady Nadzorczej lub WZA.

12.1.2. Rada Nadzorcza

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie	Data rozpoczęcia kadencji	Data zakończenia kadencji	Data uzyskania mandatu	Data wygaśnięcia mandatu
Jan Motz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27 maja 2020 r.	27 maja 2025 r.	27 maja 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2024 r.
Andrzej Wójcik	Członek Rady Nadzorczej	27 maja 2020 r.	27 maja 2025 r.	27 maja 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2024 r.
Katarzyna Ishikawa	Członek Rady Nadzorczej	1 czerwca 2020 r.	27 maja 2025 r.	27 maja 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2024 r.

Źródło: Towarzystwo

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres wspólnej kadencji, trwającej 5 lat.

Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej, w tym zasady powoływania jej członków, odbywania posiedzeń oraz podejmowania uchwał, określa art. 11 Statutu Towarzystwa.

Zgodnie ze Statutem, organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

W Towarzystwie obowiązuje Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 4/2009 z dnia 3 grudnia 2009 r. (ze zm.)

1) Członkowie Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 i nie więcej niż 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

2) Kadencja Rady Nadzorczej

Kadencja członków Rady Nadzorczej określona została na 5 lat. W Statucie jednocześnie przewidziano, iż członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Zgodnie z KSH mandat członka Rady Nadzorczej powołanego w toku danej kadencji Rady Nadzorczej, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz w innych przypadkach określonych w KSH.

3) Posiedzenia Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w terminach ustalanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, nie rzadziej jednak niż co dwa miesiące. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę i miejsce posiedzenia oraz proponowany porządek obrad przesyłane jest przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w tym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbyć bez formalnego zwołania, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

4) Tryb podejmowania uchwał oraz postanowień przez Radę Nadzorczą

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje oraz udziela opinii w formie uchwał lub postanowień.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały i postanowienia bezwzględną większością głosów wszystkich członków Rady Nadzorczej, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej będzie decydujący.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają na jej posiedzeniach. Poza posiedzeniami, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, ani wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach członków Zarządu.

We wszystkich sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej za wyjątkiem wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach członków Zarządu, uchwała podjęta poza posiedzeniem w

trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Rady Nadzorczej, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Postanowienia Rady Nadzorczej zapadają wyłącznie na jej posiedzeniach.

5) Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa we wszystkich dziedzinach jego działalności.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje, że do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, należy:

- 1) opiniowanie rocznego planu działalności Towarzystwa oraz jego zmian.
- 2) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego Towarzystwa i regulaminu zapobiegania ujawnianiu informacji, których wykorzystanie mogłoby naruszać interes uczestników funduszu inwestycyjnego lub interes uczestników publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz ich zmian,
- 3) uchwalenie regulaminu Zarządu i jego zmian,
- 4) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
- 5) powołanie i zmiana biegłych rewidentów Towarzystwa oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
- 6) wyrażenie zgody na zawarcie przez Zarząd jakiegokolwiek porozumienia w sprawie utworzenia przez Towarzystwo wspólnego przedsięwzięcia, utworzenia innej spółki, lub też nabycia przez Towarzystwo jakiegokolwiek części kapitału akcyjnego lub aktywów albo przedsiębiorstwa innej spółki, w sposób leżący poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa,
- 7) zatwierdzenie ustanowienia lub zmiany wysokości lub struktury premii, udziału w zyskach, prawa nabycia akcji lub innego systemu motywacyjnego dla członków Zarządu,
- 8) zatwierdzenie jakiegokolwiek zobowiązania zaciąganego przez Towarzystwo poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa, które wiązałoby się z koniecznością poniesienia przez Towarzystwo, w okresie dowolnych dwunastu miesięcy, wydatków, w gotówce lub innej formie, przekraczających łącznie 50.000,00 PLN,
- 9) zatwierdzenie nabycia, najmu, dzierżawy lub innej umowy dotyczącej materialnych i niematerialnych składników majątku Towarzystwa, z wyjątkiem nieruchomości, jeżeli zawarcie takiej umowy wiązałoby się z poniesieniem przez Towarzystwo w każdym z takich przypadków, wydatków przekraczających 50.000,00 PLN,
- 10) zatwierdzenie dokonania, poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa w okresie dowolnych dwunastu miesięcy, jakiegokolwiek przeniesienia własności, sprzedaży lub zbycia dowolnego składnika majątkowego Towarzystwa, o łącznej wartości księgowej netto równej lub przekraczającej 50.000,00 PLN,
- 11) wyrażanie zgody na wypłacanie przez Zarząd akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Transakcje z podmiotami powiązanymi, które w istotny sposób wpływają na sytuację finansową lub prawną Towarzystwa lub prowadzą do nabycia lub zbycia albo innego rozporządzenia znacznym majątkiem Towarzystwa wymagają zasięgnięcia opinii Rady Nadzorczej. Jeżeli członkowie Rady Nadzorczej zgłoszą zdanie odrębne, informację oraz powody zgłoszenia zdania odrębnego zamieszcza się w protokole.

Jeżeli jest to niezbędne dla sprawowania prawidłowego i efektywnego nadzoru, Rada Nadzorcza może wystąpić do Zarządu o powołanie wybranego podmiotu zewnętrznego w celu przeprowadzenia określonych analiz lub zasięgnięcia jego opinii w określonych sprawach.

Rada Nadzorcza nie rzadziej niż raz w roku przygotowuje:

- 1) raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Towarzystwie,
- 2) raport zawierający ocenę sprawozdań finansowych Towarzystwa,
- 3) raport zawierający ocenę adekwatności, efektywności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej w Towarzystwie, o ile w Towarzystwie działa system kontroli wewnętrznej,
- 4) raport zawierający ocenę stosowania przez Towarzystwo Zasad Ładu Korporacyjnego.

12.2. Warunki umów o świadczenie usług

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie zawarli z Towarzystwem ani z jego podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

12.3. Komisja ds. audytu

W Towarzystwie nie funkcjonuje komitet audytu ze względu na fakt, że Towarzystwo nie jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Biegłych Rewidentach

Z dniem, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych zyska on również status jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Biegłych Rewidentach, w związku z czym Towarzystwo w ramach swojej Rady Nadzorczej warunkowo utworzyło Komitet audytu dla Funduszu. W skład Komitetu audytu wchodzi co najmniej 3 członków wybranych spośród członków Rady Nadzorczej Towarzystwa uchwałą Rady Nadzorczej, podjętą w głosowaniu jawnym.

Kandydatów do Komitetu audytu przedstawia Radzie Nadzorczej jej przewodniczący. Członek komitetu audytu może zostać w każdej chwili odwołany uchwałą Rady Nadzorczej.

Na skład Komitetu audytu, który rozpocznie działalność z dniem, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych wchodzi:

- 1) Katarzyna Ishikawa - Przewodniczący Komitetu audytu

(niezależny członek Komitetu audytu w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach)

Katarzyna Ishikawa posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych co potwierdzają następujące okoliczności:

- Ukończone w 2021 roku Studia podyplomowe w zakresie audytu wewnętrznego CSP Krakowskiej Akademii im. A. Frycza – Modrzewskiego w Krakowie
- Audytor wewnętrzny II stopnia, wpisany na Krajową Listę Audytorów, Kontrolerów i Specjalizacji Powiązanych PIKW Sp. z o.o.

Katarzyna Ishikawa posiada także wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent, wynikają z następujących okoliczności:

- Członkostwo w Radzie Nadzorczej Mount TFI SA od 2017 roku;

2) Andrzej Wójcik - Członek Komitetu audytu

(niezależny członek Komitetu audytu w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach)

Andrzej Wójcik posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych co potwierdzają następujące okoliczności:

- Ukończenie Programu Executive Development przy Canadian International Management Institute
- Ukończone Studia Podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie – „Zarządzanie Wartością Firmy”

Andrzej Wójcik posiada także wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent, wynikają z następujących okoliczności:

- Członkostwo w Radzie Nadzorczej Mount TFI SA od 2020 roku;
- Członek organów wielu spółek z branży nieruchomości (zgodnie z wykazem z punktu 10.2.2)

3) Jan Motz - Członek Komitetu audytu

Jan Motz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent, wynikają z następujących okoliczności:

- Członkostwo w Radzie Nadzorczej Mount TFI SA od 2017 roku;
- Członek organów wielu spółek z branży nieruchomości (zgodnie z wykazem z punktu 10.2.1)

Do zadań Komitetu audytu należy:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Emitenta,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem wdrożonych u Emitenta,
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej Emitenta,
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta,
- e) nadzór i monitorowanie przestrzegania przez Emitenta przepisów prawa i regulacji dotyczących spółek publicznych mających zastosowanie do Emitenta.

W ramach wypełniania zadania monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej Komitet audytu podejmuje w szczególności następujące działania:

- a) prowadzi nadzór nad skutecznością systemów kontroli wewnętrznej,
- b) uzyskuje od kadry zarządzającej, niezależnego audytora, audytora wewnętrznego, inspektora nadzoru lub kierownictwa działu finansowego istotne informacje w zakresie: (i) wdrożonego systemu kontroli wewnętrznej; (ii) oceny ryzyka; (iii) czynności kontrolnych; (iv) monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,

- c) uczestniczy w wyborze niezależnego audytora dedykowanego do dokonywania nie rzadziej niż raz na 5 lat przeglądu funkcji audytu wewnętrznego,
- d) dokonuje przeglądu wyników działania systemu kontroli wewnętrznej, z uwzględnieniem uwag i rekomendacji niezależnego audytora,
- e) weryfikuje adekwatność i efektywność systemu kontroli wewnętrznej Emitenta oraz w razie potrzeby proponuje ulepszenia procedur w zakresie kontroli wewnętrznej lub wskazuje obszary, które wymagają bardziej szczegółowej kontroli,
- f) okresowo (przynajmniej raz do roku) ocenia funkcję audytu wewnętrznego z uwzględnieniem jej niezależności i znaczenia / istotności jej raportów,
- g) zobowiązuje kadrę zarządzającą Emitenta do udokumentowania przebiegu procesu sprawozdawczości finansowej oraz określenia i oceny kluczowych procedur kontrolnych zapewniających, iż sprawozdania finansowe oraz raporty zarządcze i finansowe, w tym budżety i prognozy są rzetelne i wolne od istotnych błędów,
- h) weryfikuje wyniki oceny procesów finansowo-księgowych oraz kluczowych procedur kontrolnych przeprowadzonej przez kadrę zarządzającą Emitenta oraz proponowane działania naprawcze,
- i) monitoruje istotne zmiany w procesach finansowo-księgowych mogące wpłynąć na ich stabilność lub zdolność Emitenta do przygotowania wiarygodnych sprawozdań finansowych w terminie,
- j) uczestniczy, wraz z Radą Nadzorczą Towarzystwa, w wyborze audytora wewnętrznego oraz ustaleniu wysokości jej wynagrodzenia,
- k) monitoruje niezależność komórki audytu wewnętrznego oraz jej działania,
- l) analizuje otrzymane od kadry zarządzającej Emitenta informacje o zwiększonej ekspozycji na poszczególne istotne ryzyka, informacje o sposobie identyfikacji i monitorowania ryzyka, oraz dokonuje oceny działań, jakie zostały podjęte przez kadrę zarządzającą, w celu ograniczenia tego ryzyka.

W ramach wypełniania zadania monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, Komitet audytu podejmuje w szczególności następujące działania:

- a) uzyskuje oświadczenia firmy audytorskiej o przestrzeganiu stosownych wymogów prawnych, etycznych dotyczących niezależności oraz informacji o zastosowanych zabezpieczeniach przeciwdziałających zagrożeniu niezależności,
- b) uzyskuje od firmy audytorskiej i Zarządu Towarzystwa informacje o świadczonych przez firmę audytorską usługach dodatkowych i wynagrodzeniu za te usługi,
- c) potwierdza z kierownictwem Emitenta, że nie zidentyfikowano informacji wskazujących na brak niezależności firmy audytorskiej, kluczowego biegłego rewidenta, a także osób uczestniczących w badaniu,
- d) odbywa spotkania z biegłym rewidentem i osobami zarządzającymi procesem sprawozdawczości finansowej Emitenta, w celu dokonania przeglądu proponowanego zakresu przeprowadzanego badania na bieżący rok, jak również stosowanych procedur audytu oraz omówienia kwestii dokonanej przez biegłego rewidenta oceny sytuacji majątkowej, finansowej i stosowanych zasad rachunkowości, jak również przebiegu współpracy biegłego rewidenta z pracownikami Emitenta w trakcie przeprowadzanego audytu;
- e) analizuje istotne zastrzeżenia przekazane kadrze zarządzającej Emitenta przez biegłego rewidenta;
- f) nadzoruje obszary wskazane przez biegłego rewidenta podczas badania jako szczególnie narażone na ryzyko;

- g) omawia z biegłym rewidentem istotne kwestie związane z ujmowaniem w księgach ujawnień i prezentacji w sprawozdaniu finansowym Emitenta nietypowych zdarzeń gospodarczych.

12.4. Komisja ds. wynagrodzeń

Na Datę Prospektu w Towarzystwie nie funkcjonuje komisja (komitet) ds. wynagrodzeń.

12.5. Ład korporacyjny

Towarzystwo przyjęło do stosowania Zasady Ładu Korporacyjnego przyjęte na mocy uchwały nr 218/2014 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 r. w sprawie wydania „Zasad Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” (Dz. U. KNF z 2014 r. poz. 17).

Zasady Ładu Korporacyjnego są zbiorem zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji nadzorowanych, w tym relacje z udziałowcami i klientami, ich organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego oraz kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania.

W zakresie odnoszącym się do poszczególnych organów Towarzystwa, Zasady Ładu Korporacyjnego zostały przyjęte do stosowania zgodnie z następującymi uchwałami:

- 1) Zarządu – z dnia 26 czerwca 2017 r.
- 2) Rady Nadzorczej – z dnia 29 czerwca 2017 r.
- 3) Walnego Zgromadzenia – z dnia 30 czerwca 2017 r.

Kierując się zasadą proporcjonalności, wynikającą w szczególności ze skali i charakteru działalności Towarzystwa, następujące postanowienia Zasad Ładu Korporacyjnego nie są stosowane przez Towarzystwo:

§ 22 ust. 2 oraz ust. 4 – 6 – w zakresie odnoszącym się do komitetu audytu, z uwagi na to, że w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują jakiegokolwiek komitety.

Na posiedzeniu w dniu 14 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała stosowanie w Towarzystwie Zasad Ładu Korporacyjnego w 2022 r.

12.6. Potencjalne istotne skutki dla Ładu korporacyjnego

Towarzystwo nie ma informacji na temat przyszłych zmian, w tym zmian składu organów zarządzających i nadzorczych oraz składu komisji Towarzystwa, które skutkowałyby mogącymi wywołać skutkami w obszarze Ładu korporacyjnego.

12.7. Posiadane akcje i opcje na akcje Towarzystwa

W Dacie Prospektu:

- 1) Jan Motz – przewodniczący Rady Nadzorczej posiada bezpośrednio 373.469 akcji imiennych Towarzystwa o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, w tym:
 - a) 91.000 akcji imiennych serii A o numerach od 00.001 do 91.000,
 - b) 44.136 akcji imiennych serii C o numerach od 00.001 do 44.136,
 - c) 61.791 akcji imiennych serii D o numerach od 00.001 do 61.791,
 - d) 163.302 akcji imiennych serii E o numerach od 00.001 do 163.302,

- e) 13.240 akcji imiennych serii F o numerach od 00.001 do 13.240,
- stanowiących w zaokrągleniu 88,27% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa i uprawniających do 373.469 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących w zaokrągleniu 88,27% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa,
- 2) Nicholas Mikołaj Motz – Prezes Zarządu posiada bezpośrednio 36.937 akcji imiennych Towarzystwa o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, w tym:
- a) 9.000 akcji imiennych serii A o numerach od 91.001 do 100.000,
 - b) 4.365 akcji imiennych serii C o numerach od 44.137 do 48.501,
 - c) 6.111 akcji imiennych serii D o numerach od 61.792 do 67.902,
 - d) 16.151 akcji imiennych serii E o numerach od 163.303 do 179.453,
 - e) 1.310 akcji imiennych serii F o numerach od 13.241 do 14.551,
- stanowiących w zaokrągleniu 8,73% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa i uprawniających do 36.937 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących w zaokrągleniu 8,73% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Pozostali członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Zarządzający Funduszem nie posiadają akcji ani opcji na akcje Towarzystwa.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Zarządzający Funduszem nie są uczestnikami Funduszu.

13. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA

Poza podmiotami wskazanymi w pkt 12.7. Prospektu, żaden inny podmiot nie posiada akcji Towarzystwa w liczbie uprawniającej do więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Wszystkie akcje Towarzystwa są akcjami zwykłymi imiennymi. Każda akcja Towarzystwa daje prawo do jednego głosu na WZA. Akcjonariusze Towarzystwa nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami Towarzystwa.

Na Datę Prospektu z akcjami Towarzystwa nie są związane jakiegokolwiek uprawnienia lub przywileje, inne niż wynikające z przepisów prawa.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Jan Motz – przewodniczący Rady Nadzorczej, który posiada 373.469 akcji imiennych Towarzystwa o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, stanowiących w zaokrągleniu 88,27% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa i uprawniających do 373.469 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących w zaokrągleniu 88,27% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Na Datę Prospektu Emitentowi nie są znane żadne inne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli nad Towarzystwem.

14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W dniu 14 marca 2019 r. Fundusz zawarł z zarządzanym przez Towarzystwo funduszem Mount Finansowania Przedsiębiorstw Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („MFP”) umowę sprzedaży instrumentów finansowych, na mocy której nabył od MFP 1000 sztuk obligacji serii A spółki Denega sp. z o.o. (KRS: 0000274135) za łączną cenę (z uwzględnieniem prowizji podmiotu pośredniczącego) równą 999.649,35 PLN (dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset czterdzieści dziewięć PLN 35/100), co odpowiadało wartości księgowej po której MFP wykazywało ww. lokatę na dzień poprzedzający dzień złożenia zlecenia, która z kolei była wartością godziwą lokaty zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Towarzystwo.

W dniu 29 marca 2019 roku Fundusz zawarł z MFP umowę sprzedaży instrumentów finansowych na mocy której sprzedał MFP 1000 sztuk obligacji serii A spółki Denega sp. z o.o. (KRS: 0000274135) za łączną cenę (z uwzględnieniem prowizji podmiotu pośredniczącego) równą 1 007 386,38 PLN (milion siedem tysięcy trzysta osiemdziesiąt sześć PLN 38/100), co stanowiło cenę zakupu ww. obligacji powiększoną o odsetki w wysokości 14% w skali roku. Wysokość odsetek ustalono jako najwyższą rentowność spośród posiadanych przez MFP lokat.

15. CEL INWESTYCYJNY I POLITYKA INWESTYCYJNA

15.1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz uzyskiwanie przychodów z lokat netto Funduszu.

Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego koncentrując się na lokatach dających ekspozycję na globalny rynek nieruchomości, w szczególności poprzez lokowanie środków w papiery wartościowe emitentów notowanych na polskich i zagranicznych rynkach zorganizowanych, którzy posiadają zdywersyfikowany portfel nieruchomości i cechują się atrakcyjną polityką dywidendową. Aktywa Funduszu lokowane są z zachowaniem zasad ograniczania ryzyka oraz przy uwzględnieniu ograniczeń i zasad dywersyfikacji wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

15.2. Polityka i strategia inwestycyjna Funduszu

Zasady dywersyfikacji oraz kryteria doboru lokat przez Fundusz przedstawione są w art. 14-16 Statutu Funduszu oraz dokumencie strategii inwestycyjnej Funduszu przyjętej uchwałą Zarządu nr 5/2017 z dnia 8 grudnia 2017 r.

15.2.1. Opis rodzajów aktywów, w które może inwestować Fundusz

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych może lokować Aktywa w:

- 1) udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i prawa poboru akcji,
- 2) dłużne papiery wartościowe,
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 4) waluty obce i EUR,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 6) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym zarządzanych przez Towarzystwo,
- 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- pod warunkiem, że są zbywalne,
- 8) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Fundusz może lokować swoje Aktywa na rynkach międzynarodowych, w tym w krajach należących do OECD i państwach członkowskich UE. Decyzje o alokacji geograficznej Aktywów Funduszu podejmowane są z uwzględnieniem bieżącej i przewidywanej sytuacji ekonomicznej na danym rynku.

W przypadku zamiaru dokonania lokaty w:

- 1) udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i prawa poboru akcji,

- 2) dłużne papiery wartościowe lub
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (due diligence), a także innych dodatkowych analiz mających na celu określenie wartości i ryzyk związanych z przedmiotem inwestycji, w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, a także aktywów będących składowymi aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokat podmiotom wyspecjalizowanym w tym zakresie.

Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży. Łączna wartość papierów wartościowych wszystkich emitentów będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 50% Aktywów Funduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych uwzględnia się wartość papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odpowiednio pomniejszając łączną wartość lokat w dany papier wartościowy.

15.2.2. Kryteria doboru lokat Funduszu

Główne kryteria doboru lokat Funduszu to:

- 1) dążenie do uzyskiwania jak najwyższej stopy zwrotu, przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka inwestycyjnego,
- 2) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiej zmiany udziału poszczególnych rodzajów lokat w Aktywach Funduszu.

Udziały poszczególnych kategorii lokat w portfelu Funduszu będą uzależnione od:

- 1) oceny i decyzji Towarzystwa w oparciu o przeprowadzone analizy własne i dane otrzymane ze źródeł zewnętrznych,
- 2) bieżącej i przewidywanej koniunktury na poszczególnych rynkach.

Obok głównych kryteriów doboru lokat określonych powyżej, podstawowymi kryteriami doboru lokat są:

- 1) w przypadku udziałowych papierów wartościowych, w tym akcji, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych i praw poboru akcji:
 - a) analiza fundamentalna branży i emitenta,
 - b) obecna i prognozowana sytuacja makroekonomicznej oraz koniunktura kraju emitenta,
 - c) analiza porównawcza spółek (o ile jest możliwa w odniesieniu do emitenta),
 - d) analiza techniczna notowań (o ile jest możliwa w odniesieniu do emitenta),
 - e) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż papierów wartościowych danego emitenta,
- 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
 - a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów,
 - b) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
 - c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - d) obecna i oczekiwana inflacja,
 - e) ocena ryzyka zmienności cen tych instrumentów,
 - f) analiza ryzyka kredytowego emitenta,

- g) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
- 3) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne:
 - a) ocena tych instytucji lub funduszy, z uwzględnieniem analizy historycznych stóp zwrotu,
 - b) analiza dopuszczalnych lokat instytucji lub funduszu,
 - c) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat funduszu,
- 4) w przypadku walut obcych i EUR:
 - a) zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz z zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i euro,
 - b) prognozowane kształtowanie się zmian kursów wzajemnych walut, uwzględniając w szczególności analizę bilansu płatniczego, finansów publicznych oraz rynku stopy procentowej krajów, w którym dokonywana jest lokata,
- 5) w przypadku depozytów – wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania oraz wiarygodność banku.
- 6) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – płynność, koszty transakcyjne, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym oraz analiza rynku bazowego dla instrumentu pochodnego.

W przypadku transakcji z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, mających na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego Funduszu, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka prawa pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych aktywów. W sytuacji, gdy operacja prowadzona jest w celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian na rynku finansowym (np. sprzedaż kontraktów terminowych, zakup opcji sprzedaży, zakup opcji kupna), Fundusz zajmuje pozycje w instrumentach pochodnych o ekspozycji rynkowej odpowiadającej ekspozycji wynikającej z zabezpieczanej części portfela, przy czym baza instrumentu pochodnego odpowiada w możliwie najlepszy sposób strukturze części zabezpieczanej portfela w sposób zapewniający ograniczenie ryzyka.

W przypadku transakcji z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu, głównym kryterium doboru będzie maksymalizacja stopy zwrotu z portfela Funduszu. Fundusz będzie nabywał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje kupna w oczekiwaniu wyższej ceny instrumentu bazowego oraz sprzedawał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje sprzedaży w oczekiwaniu niższej ceny instrumentu bazowego.

15.2.3. Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

- 1) notowane na rynku zorganizowanym kontrakty terminowe na uznane indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,
- 2) notowane na rynku zorganizowanym kontrakty terminowe na akcje,
- 3) notowane na rynku zorganizowanym kontrakty terminowe na obligacje,
- 4) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
- 5) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement),

- 6) kontrakty terminowe na waluty (fx forward),
- 7) kontrakty zamiany walut (currency swap),
- 8) opcje na stopy procentowe (interest rate option),
- 9) opcje na waluty (currency option),
- 10) opcje na indeksy,
- 11) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe bazy – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez określenie wartości pozycji w bazie Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
- 2) ryzyko niedopasowania wyceny – ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
- 3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym lub Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym;
- 4) ryzyko kontrahenta - ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- 5) ryzyko płynności - ryzyko braku możliwości (w odpowiednio krótkim okresie czasu) zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym prawie pochodnym, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności będzie mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
- 6) ryzyko modelu – ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz będzie monitorował różnice wyceny według modelu do rzeczywistej ceny zamknięcia;
- 7) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym,

- 8) ryzyko dźwigni finansowej – ryzyko to w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych o zastosowaniu Instrumentów Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz ustala wartości bezwzględne pozycji w Instrumentach Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnienia je przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

W celu ograniczenia ryzyk wskazanych powyżej, Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:

- 1) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe, uznane indeksy giełdowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, waluty obce oraz stopy procentowe;
- 2) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w tym zwiększenia rentowności Funduszu, o ile:
 - a) transakcja pozwoli zabezpieczyć portfel inwestycyjny Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników, lub
 - b) transakcja pozwoli na zmniejszenie ryzyka niskiej płynności na instrumentach bazowych lub ograniczy koszty transakcyjne i rozliczeniowe, lub
 - c) transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów w postaci transakcji arbitrażowych (w przypadku wystąpienia nieefektywności w wycenie praw pochodnych względem instrumentów bazowych), lub
 - d) kwota zaangażowanych środków pieniężnych jest niższa niż w przypadku ekwiwalentnej pozycji w instrumencie bazowym, lub
 - e) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez zajęcie pozycji na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych;
- 3) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - a) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
 - b) Fundusz nie może zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – jeżeli przekracza 20% wartości Aktywów Funduszu;
 - c) łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie może przekroczyć:
 - i. 20% wartości Aktywów Funduszu – w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,

- ii. 20% wartości Aktywów Funduszu – w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
 - iii. 10% wartości Aktywów Funduszu – w przypadkach innych niż wskazane w ppkt. i oraz ii;
- d) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć poziomów wskazanych w lit. c);
- e) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5% wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.

15.2.4. Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Funduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji, rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

Fundusz dąży do ograniczenia ryzyka płynności poprzez dywersyfikację portfela Aktywów Funduszu. W przypadku kluczowych dla strategii inwestycyjnej instrumentów o charakterze udziałowym, relacja pomiędzy zaangażowaniem Funduszu w instrumenty z różnych segmentów utrzymywana jest na poziomie umożliwiającym zamknięcie odpowiedniej części pozycji w odpowiednio krótkim czasie. Dokonując lokat Aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań na podstawie oceny płynności aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe.

15.3. Profil typowego inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy posiadają wiedzę lub doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze, o średnio wysokim poziomie akceptacji ryzyka, planujących utrzymać swoje środki co najmniej 2 lata.

Dokonując inwestycji w Certyfikaty Oferowane Inwestorzy powinni mieć na względzie, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

15.4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić swoją strategię inwestycyjną lub politykę inwestycyjną lub oba te elementy

Zmiana celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu jest dokonywana w drodze zmiany Statutu. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, w sposób zgodny z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych i Statutem. Zmiana Statutu dokonywana jest na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu składanego w formie aktu notarialnego oraz publikowana w formie ogłoszenia, na stronie internetowej www.mountfi.pl.

Zgodnie z art. 24 ust. 8 pkt 1) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zmiana statutu Funduszu w zakresie celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu.

Emitent zwraca uwagę, że niektóre zmiany statutu Funduszu mogą wymagać powiadomienia i uzyskania braku zastrzeżeń ze strony Depozytariusza. Powyższe odnosi się w szczególności do postanowień dotyczących polityki inwestycyjnej w zakresie dodania w Statucie aktywów lub rynków uprzednio nieuzgodnionych z Depozytariuszem. Brak uzgodnienia z Depozytariuszem wprowadzonych zmian nie będzie skutkowało brakiem możliwości ich wprowadzenia bądź nieważnością, ale może prowadzić do odmowy uznania przez Depozytariusza danej transakcji Funduszu dokonanej na podstawie nieuzgodnionych z Depozytariuszem regulacji statutowych.

Z kolei strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dotyczące zasad alokacji aktywów Funduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną statutem Funduszu, określające w szczególności kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych, w tym kryteria doboru papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, zakres dozwolonych inwestycji w poszczególne rodzaje instrumentów, limity inwestycyjne, inne limity odnoszące się do ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz innych ryzyk dotyczących Funduszu. Strategia inwestycyjna jest przyjmowana i zmieniana uchwałami Zarządu Towarzystwa. Zmiany strategii inwestycyjnej nie wymagają zgody uczestników przy czym należy zaznaczyć, że strategia inwestycyjna w każdym przypadku musi być zgodna z polityką inwestycyjną określoną statutem Funduszu.

15.5. Limity dźwigni finansowej dla Funduszu

Fundusz może stosować dźwignię finansową AFI w szczególności poprzez lokowanie Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) oraz dokonywanie Krótkiej Sprzedaży, jak i zaciąganie pożyczek na nabywanie lokat Funduszu.

Maksymalne zaangażowanie funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym Dniu Roboczym co najmniej raz dziennie z zastosowaniem metody określonej w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego 231/2013.

Maksymalny limit Ekspozycji AFI dla Funduszu, wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania wynosi 400% wartości Aktywów Netto Funduszu - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania, o której mowa w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego 231/2013.

Z zastrzeżeniem przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

15.6. Status Funduszu pod względem regulacyjnym oraz nazwa organu regulacyjnego w kraju, w którym został on założony

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Organem nadzoru nad działalnością Funduszu jest KNF.

16. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE INWESTOWANIA

16.1. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne

Fundusz może inwestować od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu w każdą z kategorii lokat wymienionych w pkt. 15.2.1. Prospektu, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych i postanowień Statutu.

Akcje inne niż akcje zdematerializowane mogą łącznie stanowić do 30% wartości Aktywów Funduszu.

Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym tego ograniczenia nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych 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.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

Fundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.

Fundusz inwestycyjny może nabywać jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo w ramach gromadzenia wpłat tego funduszu. Fundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.

Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

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

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość nie przekracza 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.

Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym pkt 16.1. Prospektu, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym pkt 16.1. Prospektu, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

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

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

16.2. Informacje ujawniane w przypadku, gdy ponad 20% Aktywów brutto Funduszu może być inwestowane w pojedynczego emitenta bazowego bądź może być przedmiotem pożyczki na rzecz pojedynczego emitenta bazowego, lub może być inwestowane w co najmniej jedno przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, lub narażone na ryzyko dotyczące zdolności kredytowej lub wypłacalności dowolnego kontrahenta

Zgodnie z art. 14 ust. 6 Statutu, Fundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.

W Dacie Prospektu Fundusz nie inwestuje ponad 20% wartości Aktywów brutto Funduszu w jednego emitenta bazowego ani w jedno przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.

W Dacie Prospektu Fundusz nie identyfikuje przypadku narażenia ponad 20% wartości Aktywów brutto Funduszu na ryzyko dotyczące zdolności kredytowej lub wypłacalności dowolnego kontrahenta.

16.3. Opis inwestycji oraz sposobu rozłożenia ryzyka w odniesieniu do tych inwestycji w przypadku inwestowania ponad 20% Aktywów brutto Funduszu w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (typu otwartego lub zamkniętego)

Nie dotyczy. W Dacie Prospektu Fundusz nie inwestuje ponad 20% wartości Aktywów brutto Funduszu w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

16.4. Szczegóły uzgodnień dotyczących tego zabezpieczenia w celu pokrycia części ekspozycji wobec dowolnego kontrahenta powyżej progu wynoszącego 20% Aktywów brutto Funduszu

Nie dotyczy. W Dacie Prospektu Fundusz nie identyfikuje przypadku narażenia ponad 20% wartości Aktywów brutto Funduszu na ryzyko dotyczące zdolności kredytowej lub wypłacalności dowolnego kontrahenta.

16.5. Informacje ujawniane w przypadku, gdy Fundusz inwestuje ponad 40% Aktywów brutto Funduszu w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania

Nie dotyczy. W Dacie Prospektu Fundusz nie inwestuje ponad 40% wartości Aktywów brutto Funduszu w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.

16.6. Towary fizyczne

Nie dotyczy. Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w towary fizyczne.

16.7. Nieruchomości

Nie dotyczy. Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w nieruchomości.

16.8. Pochodne instrumenty finansowe, instrument rynku pieniężnego, waluty

Lokaty w Instrumenty Rynku Pieniężnego, waluty oraz EUR dokonywane są zgodnie z polityką inwestycyjną, przedstawioną w pkt 15.2. Prospektu.

Zasady dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, określa pkt 15.2.3. Prospektu.

17. DOSTAWCY USŁUG FUNDUSZU

17.1. **Faktyczna lub szacunkowa maksymalna kwota wszystkich istotnych opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz**

17.1.1. **Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz**

Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa,
- 2) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Funduszu, w tym:
 - a) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w tym prowizje i opłaty maklerskie, prowizje i opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - b) prowizje i opłaty bankowe, związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty finansowania Funduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - d) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych i inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych.
- 3) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidziane w Umowie o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu,
- 4) koszty przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Funduszu,
- 5) koszty ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego depozyt papierów wartościowych, o którym mowa w Ustawie o obrocie, w związku z dematerializacją i rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych oraz dalszą obsługą przez ten podmiot zdarzeń związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i koszty wyceny składników lokat Funduszu;
- 7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora;
- 8) koszty doradztwa prawnego i podatkowego;
- 9) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku i publikacji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych o Funduszu,
- 10) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów,
- 11) koszty sporządzania aktów notarialnych związanych z bieżącą działalnością Funduszu oraz przygotowywanymi lub zawieranymi transakcjami,
- 12) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne, także związane z upublicznieniem Funduszu,
- 13) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu,

- 14) koszty, w tym opłaty licencyjne związane z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym, dostęp do serwisów informacyjnych, oraz serwisów transakcyjnych, a także wynagrodzenie podmiotu dostarczającego dane niezbędne do Funduszu, w tym koszty licencji systemu na używanie tych danych,
- 15) koszty przeprowadzenia i obsługi emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym koszty przeprowadzenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, włączając w to koszty Sponsora Emisji,
- 16) koszty ponoszone na rzecz KDPW,
- 17) koszty sporządzenia dokumentów wynikających z przepisów prawa, w szczególności dokumentu zawierającego kluczowe informacje o funduszach inwestycyjnych „KID” który wynika z przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 roku w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczące detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych.

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

Koszty i wydatki wskazane w pkt 17.1.1. będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo). Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w pkt 17.1.1. ponoszone są przez Towarzystwo, chyba, że przepisy prawa lub odrębne umowy zawarte między Uczestnikiem, a Funduszem stanowią inaczej.

Koszty te są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach i w terminach określonych przez umowy, w tym zlecenia na podstawie, których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji, a także zgodnie z postanowieniami Statutu.

Koszty, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 2), 12)-13) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.

Koszty, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 1), 3)-11), 14)-17) Prospektu należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo):

- 1) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 1) Prospektu – do wysokości ustalonej zgodnie z pkt 17.1.3,
- 2) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 3) Prospektu – do wysokości 0,25% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku lub kwoty 170.000,00 PLN rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa,
- 3) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 4) Prospektu – do wysokości 150.000,00 PLN rocznie,
- 4) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 5) Prospektu – do wysokości 200.000,00 PLN rocznie,
- 5) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 6) Prospektu – do wysokości 200.000,00 PLN rocznie,
- 6) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 7) Prospektu – do wysokości 350.000,00 PLN za cały okres likwidacji,
- 7) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 8) Prospektu – do wysokości 250.000,00 PLN rocznie,
- 8) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 9) Prospektu – do wysokości 100.000,00 PLN rocznie,

- 9) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 10) Prospektu – do wysokości 100.000,00 PLN rocznie,
- 10) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 11) Prospektu – do wysokości 50.000,00 PLN rocznie,
- 11) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 14) Prospektu – do wysokości 120.000,00 PLN w danym roku kalendarzowym,
- 12) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 15) Prospektu – do wysokości 0,2% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku lub kwoty 200.000,00 PLN rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa,
- 13) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 16) Prospektu – do wysokości 100.000,00 PLN skali roku,
- 14) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 17) Prospektu – do wysokości 20.000,00 PLN w skali roku.

Towarzystwo, na podstawie uchwały Zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 2)-17) lub o niepobieraniu przez określony czas całości lub części wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

17.1.3. Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem w wysokości nieprzekraczającej 3% Wartości Aktywów Netto w skali roku kalendarzowego. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie Funduszem naliczane jest w dniu następującym po Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto z Dnia Wyceny. Wynagrodzenie jest naliczane za każdy dzień roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem naliczane jest, za każdy dzień w roku w każdym Dniu Wyceny, jako określony powyżej procent Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonej w ostatnim Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że za pierwszy miesiąc kalendarzowy zarządzania Funduszem, podstawą do obliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem jest pobierane do 14. Dnia Roboczego miesiąca następującego po upływie każdego miesiąca kalendarzowego.

Niezależnie od wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu. Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, w Dniu Wyceny w którym następuje umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych oraz w Dniu Wyceny na 7 dni przed nową emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Fundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu zgodnie z zasadami opisanymi poniżej. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 7 dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia jest Dzień Wyceny, w którym następuje umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym. Wynagrodzenie to naliczane jest z zastosowaniem następującego algorytmu:

jeżeli:

$$\Delta W \text{ ANCI} > [(t_1 - t_0) / 365] * \text{MIN},$$

gdzie:

$$\Delta WANC I = [(WANC I_1 + DCI) / WANC I_0 - 1] * 100\%$$

to

$WZCI = SW * (WANC I_1 + DCI - WANC I_0)$, gdzie

$WANC I_1$ – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu w danym dniu naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa powyżej, przed naliczeniem wynagrodzenia, o którym mowa powyżej,

$WANC I_0$ – wyższa z dwóch wartości:

- 1) najwyższej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny Funduszu w poszczególnych latach kalendarzowych, uzyskanej w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu,
- 2) najwyższej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu, związanym z którąkolwiek poprzednią emisją Certyfikatów w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu, a w przypadku emisji Certyfikatów serii A w Dniu Wyceny, przypadającym na dzień otwarcia ksiąg Funduszu.

DCI – suma wartości dochodów Funduszu, o których mowa w art. 17 Statutu Funduszu, wypłaconych Uczestnikom w okresie za który jest naliczanie WZCI przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny dostępnym przed dokonaniem wypłaty dochodów Funduszu.

MIN – 5% w skali roku

WZCI – kwota wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu, o którym mowa powyżej, przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny,

t_1 – numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający $WANC I_1$, tzn. numer dnia w danym roku kalendarzowym, który jest dniem naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa powyżej odpowiadający $WANC I_1$, przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego dnia w danym roku kalendarzowym wartość parametru t_1 jest równa 1 (jeden),

t_0 - numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający $WANC I_0$ jeżeli $WANC I_0$ jest ceną emisyjną z bieżącego roku kalendarzowego lub dzień pierwszej wyceny przypadający na Dzień Roboczy w bieżącym roku kalendarzowym, w którym otwarte zostały księgi rachunkowe Funduszu, lub 0 (zero) w pozostałych przypadkach,

SW – stawka wynagrodzenia zmiennego na poziomie 20% w skali roku.

Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa niniejszym pkt 17.1.3, zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie to będzie uważane za wynagrodzenie netto.

17.2. Opis wszelkich opłat przypadających do zapłaty bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz, których nie można określić ilościowo w pozycji 17.1 oraz które są lub mogą być istotne

Koszty, o których mowa w pkt 17.1.1. ppkt 2), 13)-14) oraz 18) stanowią koszty nielimitowane Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo).

Nie istnieją inne opłaty, które nie byłyby wymienione w pkt 17.1., a miałyby lub mogłyby mieć istotne znaczenie dla Funduszu.

17.3. Opis korzyści usługodawców Funduszu otrzymywanych od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu

W Dacie Prospektu Emitentowi nie są znane okoliczności, w których którykolwiek z usługodawców Funduszu otrzymywałby korzyści od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu, a korzyści te nie mogłyby być przypisane Funduszowi.

Z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu usługodawcy Funduszu otrzymywać będą wynagrodzenie pieniężne. Wynagrodzenie będzie płacone na zasadach określonych w pkt 17.1.

W przypadku, w którym limity, określone w pkt 17.1.2. 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 17.1.1.

17.4. Tożsamość dostawców usług oraz opis ich obowiązków i praw inwestora

17.4.1. Towarzystwo

Towarzystwo, działając, jako organ Funduszu, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Prawa i obowiązki Towarzystwa względem Uczestników określone zostały w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statucie.

Towarzystwo jest zobowiązane do działania w interesie uczestników Funduszu, w szczególności realizując postanowienia art. 10 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Towarzystwo jest zobowiązane do realizowania uprawnień uczestników Funduszu, w tym m.in. wynikających z posiadania Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w szczególności poprzez umożliwienia udziału w Radzie Inwestorów oraz złożenia żądania wykupu Certyfikatów na warunkach i zasadach określonych w Statucie.

Towarzystwo powinno zrealizować prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym oraz prawo do otrzymania świadczenia dodatkowego, zgodnie z art. 12 Statutu.

Towarzystwo zobowiązane jest do obsługi Uczestników umożliwiając realizację przysługujących im praw. Towarzystwo uprawnione i zobowiązane jest do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich oraz reprezentacji Funduszu wobec jego Uczestników.

Towarzystwu przysługuje również prawo zbierania informacji o Uczestniku realizowane m. in. poprzez zbieranie informacji niezbędnych do realizacji obowiązków wynikających przepisów regulujących przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz o finansowanie terroryzmu.

Towarzystwo zobowiązane jest do rozpatrywania reklamacji Uczestników.

Szczegółowe dane o Towarzystwie przedstawiono w pkt. 5.2. Prospektu.

17.4.2. Depozytariusz

Depozytariuszem Funduszu jest Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa.

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników.

Depozytariusz występuje w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Ponadto do uprawnień Depozytariusza należy w szczególności:

- 1) zapewnienie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu,
- 2) zapewnienie stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

Szczegółowe dane o Depozytariuszu przedstawiono w pkt. 18.1. Prospektu.

17.4.3. Koordynator Oferty

Koordynatorem Oferty jest NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa.

Koordynator Oferty odpowiada za przeprowadzenie Oferty. Koordynator Oferty odpowiada także za zarejestrowanie Certyfikatów w Depozycie Papierów Wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz za dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów do obrotu.

Uczestnikom nie przysługują uprawnienia względem Koordynatora Oferty.

17.4.4. Dystrybutorzy

Skład Konsorcjum Dystrybucyjnego zostanie opublikowany przez Emitenta Komunikatem Aktualizującym.

Dystrybutorzy odpowiadają za pośredniczenie przy zapisach na Certyfikaty Oferowane.

17.4.5. Firma audytorska

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu jest Pani Marzena Wójcik, prowadząca działalność gospodarczą pod nazwą „Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik” z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2, 02-703 Warszawa.

Uczestnikom nie przysługują uprawnienia względem firmy audytorskiej.

17.4.6. Podmiot prowadzący księgi rachunkowe Funduszu

Prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu zostało powierzone Vistra Fund Services Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Towarowa 28, 00-839 Warszawa.

Uczestnikom nie przysługują uprawnienia względem podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu.

17.4.7. Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią oraz zarządzający ryzykiem Funduszu

Towarzystwo nie zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią ani nie zleciło wykonywania czynności zarządzania ryzykiem Funduszu jakimkolwiek podmiotowi.

17.4.8. Prime broker będący kontrahentem Funduszu

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zawarło na rzecz Funduszu umowy z prime brokerem.

17.5. Konflikty interesów

Emitent nie identyfikuje żadnych faktycznych ani potencjalnych konfliktów interesów u jakiegokolwiek dostawcy usług na rzecz Funduszu pomiędzy obowiązkami tego dostawcy wobec Funduszu a jego obowiązkami względem osób trzecich i jego innymi interesami.

Zapobiegając konfliktom interesów, Towarzystwo przede wszystkim stosuje zasadę zapewnienia adekwatnego poziomu niezależności, poprzez bariery informacyjne i regulację dostępu do informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, nadzór, oraz odpowiednie procedury i zasady postępowania przy prowadzonej przez Towarzystwo działalności.

Jednostki organizacyjne Towarzystwa, jak również obszary działalności Towarzystwa, objęte zostały regulacjami oraz rozwiązaniami techniczno-organizacyjnymi uniemożliwiającymi przepływ informacji powodujących lub mogących powodować powstanie konfliktu interesów (tzw. zasada chińskich murów).

Towarzystwo posiada Regulamin Zarządzania Konfliktami Interesów.

W zakresie powyższego Regulaminu do obowiązków Inspektora Nadzoru należy w szczególności:

- 1) kontrolowanie transakcji własnych osób obowiązanych (tj. pracowników Towarzystwa, członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz innych osób, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Funduszach),
- 2) kontrolowanie możliwości występowania konfliktu interesów,
- 3) prowadzenie listy instrumentów finansowych zastrzeżonych,
- 4) prowadzenie rejestru zgód na transakcje osób obowiązanych,
- 5) udzielanie bądź odmowa udzielenia zgody na zawarcie transakcji własnej osoby obowiązanej.

Osoby obowiązane są zobowiązane do przekazania oświadczenia o posiadanych rachunkach maklerskich, jak również aktualizacji tego oświadczenia.

Na żądanie Inspektora Nadzoru, pracownicy Towarzystwa i inne osoby obowiązane są zobowiązane do przedstawienia Inspektorowi Nadzoru historii wszystkich swoich rachunków papierów wartościowych i udzielania informacji o ich stanie, a także rachunków pieniężnych prowadzonych w firmie inwestycyjnej oraz kopii umowy o świadczenie usług maklerskich, kopii zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, a także anulacji złożonych zleceń.

Osoba obowiązana bez zgody Inspektora Nadzoru nie może nabywać na własny rachunek instrumentów finansowych, które znajdują się na prowadzonej przez Towarzystwo liście instrumentów finansowych zastrzeżonych.

Osoba obowiązana zgłasza Inspektorowi Nadzoru zawarcie każdej transakcji własnej, w terminie nie przekraczającym 5 Dni Roboczych od dnia zawarcia tej transakcji. Zgłoszenie powinno mieć formę dokumentową, i wskazywać co najmniej datę, instrumenty finansowe oraz ilość instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji.

W Towarzystwie jest prowadzony i regularnie aktualizowany rejestr rodzajów działalności wykonywanej przez Towarzystwo we własnym imieniu lub wykonywanej przez inny podmiot na rzecz Towarzystwa, zawierający typy działań podjętych przez Towarzystwo lub w jego imieniu, w związku z którymi powstał

lub może powstać konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klienta, Funduszu lub Uczestników Funduszu inwestycyjnego.

18. DEPOZYTARIUSZ I PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW

18.1. Podstawowe informacje o Depozytariuszu

Firma:	Q Securities Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
Numer telefonu:	+48 796 014 252
Adres internetowy:	https://qsecurities.pl/ ²
Adres e-mail:	depozytariusz@qsecurities.com
Miejsce rejestracji Emitenta:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	4 stycznia 2013 r.
KRS:	0000446527
REGON:	146488304
NIP:	1080014541
Kod LEI:	259400LRLBVYOPMVUE27

Depozytariusz został utworzony na czas nieoznaczony.

Depozytariusz działa na podstawie prawa polskiego, w szczególności Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Obrocie oraz Kodeksu Spółek Handlowych, jak również statutu Depozytariusza oraz innych regulacji wewnętrznych obowiązujących w Depozytariuszu.

18.2. Opis sposobu przechowywania Aktywów Funduszu przez Depozytariusza

Zasady przechowywania Aktywów Funduszu przez Depozytariusza określają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Rozporządzenia Delegowanego 231/2013 oraz Umowa o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza.

Zgodnie z art. 72b ust. 1-3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych:

- 1) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza,
- 2) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza,
- 3) instrumenty finansowe inne niż wskazane w pkt. 1 i 2 oraz inne Aktywa Funduszu, które ze względu na ich istotę nie mogą być przechowywane przez Depozytariusza, są zapisywane przez Depozytariusza w rejestrze Aktywów Funduszu.

Depozytariusz wykonuje obowiązki w zakresie Aktywów Utrzymywanych, tj.: (i) instrumentów finansowych będących papierami wartościowymi, stanowiących Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie, (ii) Aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie

² informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

mogą być zapisane na rachunkach papierów wartościowych, a które mogą być fizycznie przechowywane przez Depozytariusza, oraz (iii) instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu, będących zbywalnymi papierami wartościowymi, w tym papierami wartościowymi z wbudowanym instrumentem pochodnym, instrumentami rynku pieniężnego lub tytułami uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o ile mogą zostać zapisane na rachunku instrumentów finansowych, bezpośrednio lub pośrednio, w imieniu Depozytariusza, a które nie stanowią instrumentów finansowych, o których mowa w pkt (i), poprzez:

- 1) zapisywanie na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza instrumentów finansowych będących papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie,
- 2) zapisywanie lub rejestrowanie na odpowiednim rachunku instrumentów finansowych, otwartym bezpośrednio lub pośrednio w imieniu Depozytariusza, instrumentów finansowych lub innych Aktywów, które mogą zostać zapisane lub zarejestrowane na tym rachunku, a które nie stanowią papierów wartościowych, o których mowa w pkt 1),
- 3) przechowywanie w depozycie instrumentów finansowych, które mogą zostać fizycznie dostarczone Depozytariuszowi poprzez złożenie u Depozytariusza dokumentu inkorporującego określone prawo majątkowe i jednocześnie uprawniającego – wyłącznie w oparciu o ten dokument – do rozporządzania tym prawem majątkowym, o ile autentyczność tych instrumentów finansowych została należycie potwierdzona zgodnie z postanowieniami Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza.

W odniesieniu do Aktywów Utrzymywanych Depozytariusz zobowiązuje się również zapewnić:

- 1) odpowiednią rejestrację instrumentów finansowych, które można zarejestrować na rachunku instrumentów finansowych otwartym w księgach Depozytariusza:
- 2) prowadzenie rejestrów i rachunków w sposób gwarantujący ich dokładność, w tym rejestrowanie informacji na temat powiązań z instrumentami finansowymi i środkami pieniężnymi przechowywanymi w imieniu Funduszu,
- 3) regularne uzgadnianie rachunków własnych i rejestrów Depozytariusza z rachunkami i rejestrami Subdepozytariuszy oraz Podmiotów Lokalnych,
- 4) zachowanie należytej staranności w odniesieniu do utrzymywanych instrumentów finansowych w celu zagwarantowania Uczestnikom wysokiej jakości ochronę,
- 5) ocenianie i monitorowanie wszystkich istotnych czynników ryzyka związanych z utrzymywaniem na całej długości łańcucha utrzymywania Aktywów Utrzymywanych i przekazywania Funduszowi informacji o wszystkich wykrytych istotnych zagrożeniach,
- 6) wprowadzenie odpowiednich ustaleń organizacyjnych służących ograniczeniu do minimum ryzyka utraty lub zmniejszenia wartości instrumentów finansowych bądź praw związanych z tymi instrumentami finansowymi wskutek oszustwa, niewłaściwego administrowania, nieodpowiednich procedur rejestracji lub niedbalstwa,
- 7) weryfikację prawa własności Funduszu w odniesieniu do Aktywów Utrzymywanych.

Instrumenty finansowe inne niż Aktywa Utrzymywane oraz inne Aktywa Funduszu, które ze względu na ich istotę nie mogą być przechowywane przez Depozytariusza, Depozytariusz zapisuje w rejestrze Aktywów Rejestrowanych. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Rejestrowanych oraz wprowadza do niego informacje o Aktywach Rejestrowanych, wyłącznie w odniesieniu do tych Aktywów, co do których ma pewność, że Funduszowi przysługuje odpowiedni tytuł prawny. Depozytariusz weryfikuje uprawnienia Funduszu do Aktywów Rejestrowanych na podstawie informacji i dokumentów przekazanych przez Towarzystwo lub Fundusz, a jeżeli jest to możliwe – również na podstawie ksiąg wieczystych, rejestrów publicznych oraz innych ewidencji.

18.3. Opis obowiązków stron Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników.

Stosownie do art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, obowiązki Depozytariusza wynikające z Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza, z uwzględnieniem art. 83, art. 85-90 i art. 92-97 Rozporządzenia Delegowanego 231/2013, obejmują:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu,
- 2) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
- 3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa krajowego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
- 5) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
- 10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Niezależnie od powyższego, Depozytariusz zobowiązany jest do informowania Funduszu lub Towarzystwa o konieczności przekazywania Depozytariuszowi dokumentów i informacji niezbędnych Depozytariuszowi do wykonywania obowiązków Depozytariusza wynikających z Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza, jeżeli obowiązek przekazania dokumentów i informacji nie wynika wyraźnie z postanowień Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza (w tym załączników do Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza).

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 3-8 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 występuje w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz przy wykonywaniu swoich obowiązków działa w sposób rzetelny, dochowując najwyższej staranności wynikającej z profesjonalnego charakteru prowadzonej działalności, a także zgodnie z zasadami uczciwego obrotu. Wykonując swoje zadania Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa oraz w interesie Uczestników.

Na podstawie Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza Fundusz jest zobowiązany do:

- 1) przestrzegania przepisów prawa, w tym Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i przepisów wykonawczych, Rozporządzenia Delegowanego 231/2013 oraz Statutu, a także Ustawy o rachunkowości wraz z aktami wykonawczymi,
- 2) wykonywania postanowień Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza zgodnie z jej treścią, w tym wszelkich procedur przyjętych w wykonaniu Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza,
- 3) przekazywania Depozytariuszowi wszelkich informacji niezbędnych Depozytariuszowi do wykonywania obowiązków Depozytariusza wynikających z Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza oraz zapewnienie przekazywania takich informacji przez osoby trzecie,
- 4) informowania Depozytariusza o korzystaniu z usług prime brokera oraz o każdym przypadku przechowywania Aktywów Funduszu przez prime brokera,
- 5) zapewnienia, że prime broker będzie zobowiązany do przekazywania Depozytariuszowi informacji z zakresie określonym w art. 91 Rozporządzenia Delegowanego 231/2013, a w przypadku gdy w ramach usług świadczonych przez prime brokera będzie również wchodzić przechowywanie Aktywów Funduszu – uzależnienia możliwości ich przechowywania od uprzedniego powierzenia przez Depozytariusza przechowywania Aktywów Funduszu prime brokerowi,
- 6) zapewnienia, że wszelkie Aktywa Funduszu będą nabywane zgodnie z przepisami prawa i postanowieniami Umowy,
- 7) dostarczania Depozytariuszowi do przechowywania Aktywów Utrzymywanych na zasadach określonych w Umowie o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza.
- 8) zapewnienia odpowiedniego rejestrowania w imieniu Funduszu Aktywów Rejestrowanych w ewidencjach i rejestrach prowadzonych przez osoby trzecie,
- 9) zapewnienia Depozytariuszowi dostępu do informacji o wszelkich wpłatach i wypłatach dokonywanych przez osoby zapisujące się na Certyfikaty Inwestycyjne lub dokonywanych na rzecz Uczestników w związku z wykupem tych Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłatą przychodów, dochodów lub spełniania na rzecz tych osób jakichkolwiek innych świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych, oraz o osobach będących Uczestnikami,
- 10) zapewniania Depozytariuszowi wszelkich informacji niezbędnych do wykonywania spoczywających na Depozytariuszu lub Subdepozytariuszach i Podmiotach Lokalnych obowiązków wynikających Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym informacje dotyczące uczestników Funduszu, celem zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego w postaci ustalenia beneficjenta rzeczywistego Funduszu,
- 11) zapewnienia Depozytariuszowi informacji niezbędnych do wykonywania spoczywających na Depozytariuszu lub Subdepozytariuszach i Podmiotach Lokalnych obowiązków wynikających z innych przepisów prawa, w tym z Regulacji FATCA oraz Regulacji CRS,
- 12) współpracy z Depozytariuszem w zakresie dotyczącym dokonywania zmian Statutu lub polityki rachunkowości Funduszu, zgodnie z procedurą określoną w załączniku do Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza,
- 13) inwestowania Aktywów Funduszu wyłącznie w te rodzaje Aktywów oraz w państwach, które są wskazane w załączniku do Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza,
- 14) zapewnienia potwierdzenia autentyczności papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu, które zgodnie z Umową o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza Fundusz zobowiązany jest dostarczyć Depozytariuszowi w celu ich przechowywania w depozycie,

- 15) zapewnienia Depozytariuszowi wglądu – w zakresie jego zadań – w działalność Towarzystwa oraz Funduszu w celu dokonania oceny jakości przekazywanych informacji Depozytariuszowi, zgodnie z procedurą określoną w załączniku do Umowy o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza,
- 16) informowania Depozytariusza o powstaniu struktury finansowej lub struktury prawnej kontrolowanej (w rozumieniu pkt. 5-9 MSSF 10 – „Struktury”) podmiotach wchodzących w ich skład, aktywach bazowych znajdujących się w ich posiadaniu oraz o wszelkich zmianach w tym zakresie, nie później jednak niż w następnym Dniu Roboczym po dniu powstania Struktur lub zajścia jakiegokolwiek zmiany, jak również na żądanie Depozytariusza i na koszt Funduszu lub Towarzystwa – przekazywania opinii prawnych sporządzonych przez niezależne od Funduszu, Towarzystwa i Depozytariusza kancelarie prawne (przez niezależność rozumie się brak powiązań osobowych pomiędzy kancelarią a wymienionymi podmiotami) wybrane przez Fundusz lub Towarzystwo potwierdzające przynależność określonych aktywów bazowych do poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Struktur, jak również na żądanie Depozytariusza przekazywania opinii prawnych sporządzonych przez niezależne od Funduszu, Towarzystwa i Depozytariusza (przez niezależność rozumie się brak powiązań osobowych pomiędzy kancelarią a wymienionymi podmiotami) wybrane przez Fundusz lub Towarzystwo kancelarie prawne opisujących Strukturę, podmioty wchodzące w jej skład, aktywa bazowe i ich przynależność do poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Struktur,
- 17) informowania Depozytariusza o zawarciu przez Towarzystwo umowy o zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu przez zarządzającego z UE w dniu zawarcia tej umowy.

Fundusz powinien wykonywać swoje obowiązki w sposób rzetelny, z zachowaniem należytej staranności oraz ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników.

18.4. Informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności

Ogólne postanowienia dotyczące kwestii umownego uregulowania odpowiedzialności Depozytariusza zawierają przepisy Ustawy. Stosownie do postanowień art. 75 Ustawy:

1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależyтым wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy.
2. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy.
3. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa w art. 75 ust. 1 i 2 Ustawy, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu.
4. W przypadku utraty instrumentu finansowego, o którym mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiącego aktywa Funduszu lub aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 2, depozytariusz niezwłocznie zwraca funduszowi inwestycyjnemu taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.
5. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
6. Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

7. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane przez Subdepozytariusza jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
 - a) dopełnił obowiązków określonych w art. 81i Ustawy;
 - b) pisemna umowa między Depozytariuszem a Subdepozytariuszem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na Subdepozytariusza i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa Depozytariuszowi, za jego pośrednictwem;
 - c) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji i ustanawia obiektywne warunki zwolnienia się Depozytariusza od takiej odpowiedzialności.
8. Statut Funduszu zezwala na uwolnienie Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane przez Podmiot Lokalny wyłącznie, jeżeli Depozytariusz wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
 - a) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania Instrumentów Finansowych do przechowywania Podmiotowi Lokalnemu;
 - b) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji;
 - c) pisemna umowa z Podmiotem Lokalnym przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od Podmiotu Lokalnego.
9. Mając na uwadze postanowienia ustępów powyższych, informuje się Uczestników oraz inwestorów zainteresowanych złożeniem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne że:
 - a) pisemna umowa z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych, odpowiednio, przez Subdepozytariusza lub Podmiot Lokalny;
 - b) Statut Funduszu zezwala na zwolnienie się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych przez Podmiot Lokalny, na zasadach wskazanych w ust. 7 powyżej.

18.5. Ustalenia dotyczące przekazania obowiązków z zakresu przechowywania Aktywów

Depozytariusz Funduszu nie powierzył przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

Depozytariusz może w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzyć wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu na rzecz jednego lub kilku Subdepozytariuszy lub Podmiotów Lokalnych. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w Umowie o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza i przepisach prawa.

19. WYCENA

19.1. Opis procedury wyceny oraz metody ustalania cen do celów wyceny Aktywów Funduszu

19.1.1. Zasady podstawowe

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w PLN. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej.

Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny określone w pkt 19.1 Prospektu., Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Statutu.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe, z zachowaniem zasad określonych poniżej. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Dzień Wyceny przypada:

- 1) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
- 2) na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego,
- 3) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu,
- 4) na dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
- 5) na dzień, w którym dokonano wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,

Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny z Aktywnego Rynku, przyjmuje się godzinę 23:30 (dwudziestą trzecią trzydzieści) czasu polskiego w Dniu Wyceny. Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie kursów do wyceny na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

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

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych przez Fundusz w Dniu Wyceny.

Operacje Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

Wartość walut oraz Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

19.1.2. Wycena lokat Funduszu

Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą. Uważa się za wartość godziwą:

- 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny z Aktywnego Rynku, za wartość godziwą uważa się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa powyżej, wartość godziwą ustala się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej);
- 4) w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni (w tym depozyty bankowe, Transakcje Repo/Sell-Buy Back oraz Transakcje Reverse Repo/Buy-Sell Back, który dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji (rolowanie), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uważa się metodę skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów;
- 5) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż 31 grudnia 2021 r., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uważa się metodę skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Wycena na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej dokonywana jest:

- 1) według ostatniego dostępnego na godzinę ustaloną w Statucie kursu zamknięcia lub jego odpowiednika, ustalonego na Aktywnym Rynku,
- 2) jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat jest niedostateczny albo na danym składniku nie zawarto żadnej transakcji lub częstotliwość zawieranych transakcji jest niedostateczna, wartość godziwą szacuje się zgodnie z zasadami określonymi dla poziomu 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej;
 - a) uznaje się, że rynki spełniają kryteria Aktywnego Rynku, jeśli obrót na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy w okresie jednego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc w którym przypada Dzień Wyceny był wyższy niż 500.000 PLN.
 - b) uznaje się, że rynki spełniają kryteria Aktywnego Rynku, jeśli liczba dni sesyjnych, w których wystąpił obrót, na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy w okresie jednego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc w którym przypada Dzień Wyceny była większa niż 10.
 - c) dla uznania że rynek jest aktywny, powyższe kryteria powinny być spełnione łącznie.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.

Wycena na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej to wycena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku braku możliwości otrzymania wyceny na poziomie 2 hierarchii, stosuje się model wyceny oparty o dane nieobserwowalne tj. model na poziomie 3 hierarchii.

Dane obserwowalne to dane wejściowe do modelu, odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny lub dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy lub dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Dane nieobserwowalne to dane wejściowe do modelu, opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

W wycenie uwzględnia się potencjalne odpisy z tytułu utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

Modele wyceny składników lokat są stosowane w sposób ciągły.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

19.1.3. Wycena papierów wartościowych w ramach których następuje czasowe przeniesienie ich własności

W przypadku Transakcji Repo/Sell-Buy Back oraz Transakcji Reverse Repo/Buy-Sell Back, o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, których termin zapadalności dotychczas nie podlegał wydłużeniu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uważa się metodę skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

19.1.4. Pożyczki papierów wartościowych

Zobowiązania Funduszu z tytułu Krótkiej Sprzedaży wycenia się według zasad przyjętych dla papierów wartościowych będących przedmiotem takiej transakcji.

Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

19.2. Szczegółowy opis wszelkich okoliczności, w których może nastąpić zawieszenie wyceny, oraz wskazanie, w jaki sposób informacja o takim zawieszeniu będzie przekazywana lub udostępniana inwestorom

Postanowienia Statutu nie przewidują okoliczności, w których może nastąpić zawieszenie wyceny.

20. INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA

20.1. Historyczne informacje finansowe

Poniższe dokumenty, które zostały opublikowane przez Emitenta, zostają włączone przez odesłanie i stanowią część Prospektu:

- 1) zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania;
- 2) zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania;
- 3) zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania;

Opublikowane sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego jest dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/MGRN_Sprawozdanie-Finansowe_2020.pdf.

Opublikowane sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego jest dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/MGRN_Sprawozdanie-finansowe_2021.pdf.

Opublikowane sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania jest dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/MGRN_Sprawozdanie-Finansowe_2022.pdf.

W tabelach poniżej przedstawiono najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu, wynikające ze sprawozdania finansowego Funduszu (wszystkie przedstawione poniżej dane zostały ujęte w tys. PLN, z wyjątkiem liczby istniejących Certyfikatów oraz wartości aktywów netto na Certyfikat)

Wybrane dane z bilansu Funduszu według stanu na dzień 31.12.2022 r. oraz 31.12.2021 r.

BILANS	31.12.2022	31.12.2021
I. Aktywa	17 132	37 931
II. Zobowiązania	195	681
III. Aktywa netto (I - II)	16 937	37 250
IV. Kapitał funduszu	19 523	34 195
V. Dochody zatrzymane	114	1 860
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 700	1 195
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	16 937	32 340
Liczba certyfikatów inwestycyjnych*	18 428	32 340
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	919,07	1 151,83
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	18 428	32 340
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:	919,07	1 151,83

* W dniu 26 października 2021 certyfikaty inwestycyjne serii B – O zostały objęte łącznym oznaczeniem jako seria B, certyfikaty inwestycyjne serii S – X zostały objęte łącznym oznaczeniem jako seria C

Źródło: zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. oraz zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.

Rachunek wyniku z operacji Funduszu według stanu na dzień 30.06.2023 r., 31.12.2022 r., 30.06.2022 r. oraz 31.12.2021 r.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
I. Przychody z lokat	358	1 244	780	835
II. Koszty funduszu	691	1 364	680	1 842
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	13	12	22
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	691	1 351	768	1 820
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-333	-107	12	-985
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-407	-5 534	-3 757	2 027
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-740	-5 642	-3 745	1 042

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta po przeglądzie biegłego rewidenta za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. oraz zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.

Składanki lokat Funduszu według stanu na dzień 31.12.2022 r. oraz 31.12.2021 r.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2022			31.12.2021		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	14 082	11 584	67,62%	28 730	29 837	78,68%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 486	1 561	9,11	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-67	-0,39%	-	88	0,23%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 046	910	5,31%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma	16 614	13 988	81,65%	28 730	29 925	78,91%

Źródło: zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

20.2. Śródroczne i inne informacje finansowe

Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Najbardziej aktualne dane finansowe Funduszu pochodzą z półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu z okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., które było przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za 1 półrocze 2023 roku wraz z raportem z przeglądu dokonanego przez biegłego rewidenta, opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa zostało włączone do Prospektu poprzez odniesienie:

https://mountffi.pl/wp-content/uploads/2024/01/MGRN_SF_1H_2023.pdf.

W tabelach poniżej przedstawiono najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu, wynikające ze sprawozdania finansowego Funduszu (wszystkie przedstawione poniżej dane zostały ujęte w tys. PLN, z wyjątkiem liczby istniejących Certyfikatów oraz wartości aktywów netto na Certyfikat)

Wybrane dane z bilansu Funduszu według stanu na dzień 30.06.2023 r. oraz 30.06.2022 r.

BILANS	30.06.2023	30.06.2022
I. Aktywa	21 004	25 092
II. Zobowiązania	1 061	1 861
III. Aktywa netto (I - II)	19 943	23 231
IV. Kapitał funduszu	23 269	23 920
V. Dochody zatrzymane	739	2 716
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 587	-3 406
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	19 943	23 231
Liczba certyfikatów inwestycyjnych*	22 448	23 064
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	888,41	1 007,23
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	22 676	23 064
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:	888,31	1 007,23

* W dniu 26 października 2021 certyfikaty inwestycyjne serii B – O zostały objęte łącznym oznaczeniem jako seria B, certyfikaty inwestycyjne serii S – X zostały objęte łącznym oznaczeniem jako seria C

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta po przeglądzie biegłego rewidenta za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. oraz sprawozdanie finansowe Emitenta po przeglądzie biegłego rewidenta za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r.

Rachunek wyniku z operacji Funduszu według stanu na dzień 30.06.2023 r. oraz 30.06.2022 r.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
I. Przychody z lokat	358	780
II. Koszty funduszu	691	680
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	12
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	691	768
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-333	12
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-407	-3 757
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	-740	-3 745

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta po przeglądzie biegłego rewidenta za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. oraz sprawozdanie finansowe Emitenta po przeglądzie biegłego rewidenta za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r.

Składanki lokat Funduszu według stanu na dzień 30.06.2023 r. oraz 30.06.2022 r.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2023			30.06.2022		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	17 435	14 933	71,10%	17 461	14 137	56,35%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 486	1 572	7,48%	3 848	3 922	15,63%
Instrumenty pochodne	-	-83	-0,40%	-	-60	-0,24%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa	1 046	825	3,93%	643	596	2,37%

emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma	19 967	17 247	82,11%	21 952	18 595	74,11%

Zródło: sprawozdanie finansowe Emitenta po przeglądzie biegłego rewidenta za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. oraz sprawozdanie finansowe Emitenta po przeglądzie biegłego rewidenta za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r.

Informacje finansowe pro forma

Nie dotyczy. Fundusz nie ma obowiązku sporządzania ani nie sporządza informacji finansowych pro forma.

20.3. Polityka dywidendowa

Zasady wypłaty dochodów Funduszu określa art. 17 Statutu. Wypłata dochodów może być dokonywana przez Fundusz.

Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu, z zastrzeżeniem że część lub całość dochodów Funduszu może być również, decyzją Towarzystwa, wypłacona Uczestnikom bez konieczności wykupowania Certyfikatów.

W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dochodu, Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały określi:

- 1) wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom,
- 2) dzień ustalenia prawa do dochodu, oraz dzień wypłaty dochodu (wyznaczone z uwzględnieniem właściwych regulacji KDPW),
- 3) okres sprawozdawczy za jaki jest wypłacany dochód (stanowiący półrocze kalendarzowe lub rok kalendarzowy lub wielokrotność tych okresów) oraz
- 4) wysokość dochodu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny

i ogłosi o tym, nie później niż w terminie czterech tygodni od dnia otrzymania raportu z badania półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu lub zatwierdzenia sprawozdania rocznego Funduszu, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.

Kwota dochodów Funduszu przeznaczonych do wypłaty zostanie określona przy uwzględnieniu następujących kryteriów:

- 1) kwota wypłacanych dochodów nie może przekroczyć wartości przychodów z lokat netto Funduszu lub zrealizowanego zysku netto ze zbycia jego lokat z lat poprzednich, z uwzględnieniem dokonanych wypłat dochodów,
- 2) kwota wypłacanych dochodów pomniejszana jest o oszacowaną kwotę równą sumie pokrywanych z Aktywów Funduszu kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu w okresie 6 miesięcy. Suma kosztów i wydatków szacowana jest na podstawie średniej arytmetycznej 6-miesięcznych Kosztów Operacyjnych, poniesionych przez Fundusz, liczonych na podstawie ostatniego dostępnego, zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, z uwzględnieniem istotnych a zarazem dodatkowych kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu, o których Towarzystwo przy dołożeniu należytej

staranności ma wiedzę, przypadających w okresie kolejno następujących po sobie 6 miesiącach,

- 3) wypłata dochodów nie może zakłócić płynności finansowej Funduszu i prawidłowego realizowania założonej polityki i strategii inwestycyjnej Funduszu.

Wypłata dochodu Funduszu, o której mowa w niniejszym pkt 20.4. Prospektu, nie może przekroczyć wartości Aktywów Funduszu ulokowanych w depozytach bankowych i Instrumentach Rynku Pieniężnego według stanu na dzień poprzedzających dzień podjęcia przez Towarzystwo uchwały o wypłacie dochodów, pomniejszonej o kwotę niezbędną do uregulowania bieżących zobowiązań Funduszu przez okres kolejnych 6 miesięcy kalendarzowych, ustalonych zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt 2) powyżej.

Osobami uprawnionymi do otrzymania wypłaty dochodów Funduszu są osoby będące Uczestnikami w dniu ustalenia prawa do dochodu Funduszu.

Zbycie Certyfikatu po dniu ustalenia prawa do dochodu Funduszu, nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania dochodu.

W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.

Wypłata dochodów będzie dokonywana w PLN, na rachunek pieniężny służący do obsługi Rachunku, na którym w dniu ustalenia prawa do dochodu Funduszu będą zapisane Certyfikaty Uczestnika, a w przypadku gdy Rachunek jest Rachunkiem sponsora emisji, na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany w rejestrze prowadzonym przez Sponsora Emisji, w terminie wskazanym w uchwale, nie dłuższym niż 14 Dni Roboczych. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może ulec zmianie, w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulaminów KDPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulaminów KDPW.

Dochody niewypłacone w trakcie trwania Funduszu wypłacane są wraz z jego likwidacją.

20.4. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Nie dotyczy. W okresie ostatnich 12 miesięcy przed datą Prospektu nie toczyły ani nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które w ocenie Emitenta mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Emitent nie identyfikuje żadnych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogą wystąpić i wywrzeć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.5. Zobowiązania wzajemne

Nie dotyczy. W Funduszu nie wydzielono subfunduszy.

20.6. Analiza portfela Funduszu

Katalog dopuszczalnych lokat oraz kryteria ich doboru opisane zostały szczegółowo w rozdziale 15 niniejszego prospektu. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz uzyskiwanie przychodów z lokat netto Funduszu.

Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego koncentrując się na lokatach dających ekspozycję na globalny rynek nieruchomości, w szczególności poprzez lokowanie środków w papiery wartościowe

emitentów notowanych na polskich i zagranicznych rynkach zorganizowanych, którzy posiadają zdywersyfikowany portfel nieruchomości i cechują się atrakcyjną polityką dywidendową.

W ujęciu retrospektywnym, jako spełniające główne założenia dokument strategii inwestycyjnej, zdecydowaną większość portfela Funduszu stanowiły akcje spółek typu REIT (*Real Estate Investment Trust*) notowane na rynkach zagranicznych (w szczególności Stanów Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii oraz głównych rynkach Unii Europejskiej). W celu ograniczenia zmienności Fundusz zajmował również krótką pozycję w kontraktach *futures* na indeksy rynkowe (w szczególności oparte o rynki nieruchomości) oraz instrumenty rynku dłużnego. Ryzyko walutowe zabezpieczane było poprzez zawieranie transakcji *FX Swap*.

Należy zwrócić szczególną uwagę na fakt, iż Fundusz jest aktywnie zarządzany, zatem skład portfela inwestycyjnego może podlegać zmianom w zależności od bieżącej sytuacji rynkowej oraz atrakcyjności lokat na poszczególnych rynkach lub w poszczególnych sektorach.

Na dzień złożenia prospektu w portfelu Funduszu znajdowały się następujące kategorie instrumentów finansowych:

Rodzaj instrumentu	Udział w aktywach
Akcje	75,6%
Tytuły uczestnictwa	5,4%
Instrumenty dłużne	0,0%
Pozostałe, w tym gotówka	18,9%
Razem:	100%
Kontrakty Futures (pozycja netto) *	6,6%

Źródło: Towarzystwo

* W celu rzetelnego odzwierciedlenia ryzyka inwestycyjnego portfela inwestycyjnego Funduszu, wszystkie kontrakty terminowe prezentowane są w wartości ekspozycji uwzględniającej dźwignię finansową.

Na Datę Prospektu zaangażowanie w akcje, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz kontrakty *futures* według kryterium geograficznego przedstawiało się następująco:

Siedziba emitenta lub kraj waluty	Akcje i tytuły uczestnictwa (Pozycja długa)	Kontrakty futures	Pozycja netto
Europa Zachodnia	32,4%	4,7%	37,1%
Stany Zjednoczone	28,9%	1,9%	30,8%
Wielka Brytania	12,1%	0,0%	12,1%
Polska	2,27%	0,0%	2,27%
Razem	81,1%	6,6%%	87,6%

Źródło: Towarzystwo

Z uwag na fakt, iż przeważającą część portfela lokat stanowią notowane podmioty typu REIT, a także konieczność utrzymywania stosownej dywersyfikacji sektorowej wynikającą m.in. z dokumentu strategii inwestycyjnej, zasadnym jest przedstawienie struktury lokat Funduszu w podziale na ekspozycję na poszczególne segmenty rynku nieruchomości.

Poniższa tabela prezentuje ww. podział, z zastrzeżeniem, że klasyfikacja dokonywana jest na poziomie spółki na podstawie dominującego w jej portfelu segmentu rynku nieruchomości.

Dominujący segment rynku nieruchomości	Udział w aktywach
Logistyka	23.4%
Mieszkania	11.4%
Nowe Technologie	7.6%
Akademiki	4.2%
Zdywersyfikowane	9.6%
ETF	5.4%
Domy Jednorodzinne	5.2%
Biura	5.3%
Hotele	1.7%
Handel	3.3%
Net Lease	1.9%
Deweloperzy	1.1%
Agro	0.9%
Ochrona Zdrowia	0.0%
Self-Storage	0.0%
Razem	81.1%

Źródło: Towarzystwo

Fundusz dokonuje lokat przede wszystkim w walutach obcych, w szczególności w USD, EUR oraz GBP. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego Fundusz dokonuje transakcji *FX Swap*. Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Funduszu na poszczególne waluty obce oraz wysokość transakcji *FX Swap* w odniesieniu do Aktywów:

	Ekspozycja na walutę obcą	FX Swap	Niezabezpieczona pozycja walutowa
EUR	33.7%	-33.6%	0.1%
GBP	14.5%	-14.2%	0.3%
USD	35.4%	-35.2%	0.2%
Razem	83.7%	-83.0%	0.7%

Źródło: Towarzystwo

Wszystkie lokaty Funduszu poza środkami pieniężnymi oraz kontraktami *FX Swap* są instrumentami finansowymi notowanymi na rynkach regulowanych.

Analiza przedstawiona w niniejszym punkcie jest nieaudytowaną analizą własną Funduszu.

20.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta.

20.8. Oświadczenie o kapitale obrotowym

W ocenie Emitenta, poziom kapitału obrotowego Funduszu na Datę Prospektu, jest wystarczający na pokrycie bieżących potrzeb Funduszu rozumianych jako potrzeby Funduszu w okresie 12 miesięcy od Daty Prospektu.

W niniejszym oświadczeniu nie uwzględniono potencjalnych wpływów z przeprowadzanej Oferty objętej niniejszym Prospektem.

20.9. Kapitalizacja i zadłużenie

Według wyceny na dzień 31 stycznia 2024 r. kapitał Funduszu wyniósł 38 462 567,55 PLN.

Fundusz oświadcza, że na Datę Prospektu nie posiada zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów, zaciągniętych oraz udzielonych pożyczek oraz innych zobowiązań z tytułu pozyskiwania źródeł finansowania (działalność finansowa).

W przypadku Funduszu nie występuje zadłużenie gwarantowane i niegwarantowane, ani zadłużenie zabezpieczone i niezabezpieczone. W przypadku Funduszu nie występuje również zadłużenie pośrednie i warunkowe.

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu, podawane są przez Fundusz do publicznej wiadomości w raportach kwartalnych w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, poprzez niezwłoczne przekazanie informacji do Komisji, GPW i publicznej wiadomości oraz za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa.

20.10. Wskazanie ostatniej Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny przypadający na dzień 31 stycznia 2024 r. wyniosła 36 053 553,76 PLN. Wycena Wartości Aktywów Netto Funduszu nie podlegała badaniu.

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Funduszu na Dzień Wyceny przypadający na dzień 31 stycznia 2024 r. wyniosła 880,49 PLN. Wycena Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Funduszu nie podlegała badaniu.

20.11. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na te dochody.

Od dnia powstania Funduszu, do Daty Prospektu, Fundusz przeprowadził 26 (dwadzieścia sześć) emisji Certyfikatów. Na Datę Prospektu nie wystąpiły w działalności Funduszu nietypowe, istotne czynniki, które mogły znacząco wpłynąć na wynik działalności Funduszu, w szczególności nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne, sporadyczne lub nowe rozwiązania mogące wpłynąć na wynik Funduszu.

20.12. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny

wpływ na działalność emitenta.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych może lokować Aktywa w:

- 1) udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i prawa poboru akcji,
- 2) dłużne papiery wartościowe,
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 4) waluty obce i EUR,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 6) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym zarządzanych przez Towarzystwo,
- 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- pod warunkiem, że są zbywalne,
- 8) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Fundusz może lokować swoje Aktywa na rynkach międzynarodowych, w tym w krajach należących do OECD i państwach członkowskich UE. Decyzje o alokacji geograficznej Aktywów Funduszu podejmowane są z uwzględnieniem bieżącej i przewidywanej sytuacji ekonomicznej na danym rynku.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu w każdą z kategorii lokat wymienionych powyżej, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych i postanowień Statutu.

Akcje inne niż akcje zdematerializowane mogą łącznie stanowić do 30% wartości Aktywów Funduszu.

Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym tego ograniczenia nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych 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.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

Fundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.

Fundusz inwestycyjny może nabywać jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo w ramach gromadzenia wpłat tego funduszu. Fundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.

Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

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

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość nie przekracza 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.

21. INFORMACJE FINANSOWE TOWARZYSTWA

21.1. Historyczne informacje finansowe

Poniższe dokumenty, które zostały opublikowane przez Towarzystwo, zostają włączone przez odesłanie i stanowią część Prospektu:

- 1) zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania;
- 2) zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania;
- 3) zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania.

Opublikowane sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego jest dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/Mount-TFI-SA_Sprawozdanie_roczne_2020.pdf.

Opublikowane sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego jest dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/Mount-TFI-SA_Sprawozdanie_roczne_2021.pdf.

Opublikowane sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego jest dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/Mount-TFI_Sprawozdanie-roczne2022.pdf.

21.2. Śródroczne i inne informacje finansowe

Towarzystwo nie sporządza śródrocznego sprawozdania finansowego. W tabelach poniżej zawarte są najważniejsze śródroczne informacje finansowe na 30.06.2023 r., które pochodzą z ksiąg rachunkowych Towarzystwa, a nie z jego sprawozdań finansowych. Nie zostały one zbadane ani przejrzone przez biegłego rewidenta (wszystkie przedstawione poniżej dane zostały ujęte w PLN).

Wybrane dane z bilansu Towarzystwa według stanu na dzień 30.06.2023 r. oraz 30.06.2022 r.

A K T Y W A		30.06.2023	30.06.2022
		zł.	zł.
A. Aktywa trwałe		4 592 549,22	4 660 103,28
I. Wartości niematerialne i prawne		0.00	0.00
	1. Koszt zakończonych prac rozwojowych	0.00	0.00
	2. Wartość firmy	0.00	0.00
	3. Inne wartości niematerialne i prawne	0.00	0.00

	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0.00	0.00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		105 527,82	115 644,27
	1. Środki trwałe	105 527,82	115 644,27
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0.00	0.00
	b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0.00	0.00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	889,88	6 269,90
	d) środki transportu	88 309,69	109 374,37
	e) inne środki trwałe	0.00	0.00
	2. Środki trwałe w budowie	0.00	0.00
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0.00	0.00
III. Należności długoterminowe		0.00	0.00
	1. Od jednostek powiązanych	0.00	0.00
	2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0.00	0.00
	3. Od pozostałych jednostek	0.00	0.00
IV. Inwestycje długoterminowe		4 406 788,40	4 468 000,00
	1. Nieruchomości	0.00	0.00
	2. Wartości niematerialne i prawne	0.00	0.00
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 406 788,40	4 468 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	0.00	0.00
	- udziały lub akcje	0.00	0.00
	- inne papiery wartościowe	0.00	0.00
	- udzielone pożyczki	0.00	0.00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0.00	0.00
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowane w kapitale	0.00	0.00
	- udziały lub akcje	0.00	0.00
	- inne papiery wartościowe	0.00	0.00
	- udzielone pożyczki	0.00	0.00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0.00	0.00
	c) w pozostałych jednostkach	4 406 788,40	4 468 000,00
	- inne papiery wartościowe	4 406 788,40	4 468 000,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0.00	0.00
	- udzielone pożyczki	0.00	0.00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0.00	0.00
	4. Inne inwestycje długoterminowe	0.00	0.00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		80 233,00	76 459,01
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 233,00	73 122,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0.00	3 337,01
B. Aktywa obrotowe		1 973 594,88	1 588 679,93
I. Zapasy		0.00	0.00
	1. Materiały	0.00	0.00
	2. Półprodukty i produkty w toku	0.00	0.00
	3. Produkty gotowe	0.00	0.00
	4. Towary	0.00	0.00

	5. Zaliczki na dostawy i usługi	0.00	0.00
II. Należności krótkoterminowe		704 603,18	554 397,00
	1. Należności od jednostek powiązanych	0.00	0.00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0.00	0.00
	- do 12 miesięcy	0.00	0.00
	- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
	b) inne	0.00	0.00
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0.00	0.00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0.00	0.00
	- do 12 miesięcy	0.00	0.00
	- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
	b) inne	0.00	0.00
	3. Należności od pozostałych jednostek	704 603,18	554 397,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	690 603,98	508 609,74
	- do 12 miesięcy	690 603,98	508 609,74
	- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
	b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0.00	45 204,00
	c) inne	13 999,20	583,26
	d) dochodzone na drodze sądowej	0.00	0.00
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 163 534,42	949 741,86
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 163 534,42	949 741,86
	a) w jednostkach powiązanych	0.00	0.00
	- udziały lub akcje	0.00	0.00
	- inne papiery wartościowe	0.00	0.00
	- udzielone pożyczki	0.00	0.00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0.00	0.00
	b) w pozostałych jednostkach	0.00	0.00
	- udziały lub akcje	0.00	0.00
	- inne papiery wartościowe	0.00	0.00
	- udzielone pożyczki	0.00	0.00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0.00	0.00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 163 534,42	949 741,86
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13,82	949 741,86
	- inne środki pieniężne	1 163 520,60	0.00
	- inne aktywa pieniężne	0.00	0.00
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0.00	0.00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		105 457,28	84 541,07
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0.00	0.00
D. Udziały (akcje) własne		0.00	0.00
Aktywa razem:		6 566 144,10	6 248 783,21

Źródło: Towarzystwo

P A S Y W A

		30.06.2023	30.06.2022
		zł.	zł.
A. Kapitał własny		1 628 739,82	1 251 785,59
I. Kapitał podstawowy		4 230 900,00	4 230 900,00
II. Kapitał zapasowy, w tym:		35 195,10	35 195,10
	1. Nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	35 195,10	35 195,10
III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00
	1. Z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:		0,00	0,00
	1. Tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	2. Na akcje (udziały) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 826 318,63	-2 943 045,08
VI. Zysk (strata) netto		188 963,35	-71 264,43
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wiel. ujemna)		0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		4 937 404,28	4 996 997,62
I. Rezerwy na zobowiązania		299 820,76	203 890,53
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
	3. Pozostałe rezerwy	299 820,76	203 890,53
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	299 820,76	203 890,53
II. Zobowiązania długoterminowe		83 567,83	116 647,63
	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3. Wobec pozostałych jednostek	83 567,83	116 647,63
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	83 567,83	116 647,63
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		4 554 015,69	4 676 459,46
	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

	3. Wobec pozostałych jednostek	4 554 015,69	4 676 459,46
	a) kredyty i pożyczki	0.00	0.00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0.00	0.00
	c) inne zobowiązania finansowe	4 352 278,80	56 218,92
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	137 361,26	152 506,45
	- do 12 miesięcy	137 361,26	152 506,45
	- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0.00	0.00
	f) zobowiązania wekslowe	0.00	0.00
	g) z tyt. podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tyt. publicznoprawnych	60 545,41	63 694,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0.00	0.00
	i) inne	3 830,22	3 429,01
	4. Fundusze specjalne	0.00	0.00
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0.00	0.00
	1. Ujemna wartość firmy	0.00	0.00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0.00	0.00
	- długoterminowe	0.00	0.00
	- krótkoterminowe	0.00	0.00
Pasywa razem:		6 566 144,10	6 248 783,21

Źródło: Towarzystwo

Wybrane dane z Rachunku Przepływów Pieniężnych za okres 01.01.2023- 30.06.2023 r. oraz 01.01.2022 – 30.06.2022 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2023 r. - 30.06.2023 r.	01.01.2022 r. - 30.06.2022 r.
	zł.	zł.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	188 963,35	-71 264,43
II Korekty razem	143 446,35	217 001,37
1. Amortyzacja	13 499,13	15 378,27
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0.00	0.00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0.00	0.00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0.00	0.00
5. Zmiana stanu rezerw	192 259,72	203 890,53
6. Zmiana stanu zapasów	0.00	0.00
7. Zmiana stanu należności	94 088,05	183 431,68
8. Zmiana stanu zob.krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-452 413,04	-231 609,61
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	230 077,16	14 886,43
10. Inne korekty	65 935,33	31 024,07
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	332 409,70	145 736,94
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	0.00	0.00
1. Zbycie wart.niemat.i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	0.00	0.00
2. Zbycie inwest w nieruchom. oraz wart. niematerialne i prawne	0.00	0.00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0.00	0.00

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

a) w jednostkach powiązanych	0.00	0.00
b) w pozostałych jednostkach	0.00	0.00
- zbycie aktywów finansowych	0.00	0.00
- dywidendy i udziały w zyskach	0.00	0.00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0.00	0.00
- odsetki	0.00	0.00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0.00	0.00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0.00	0.00
II. Wydatki	76 476,20	49 095,70
1. Nabycie wnip oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 605,00	4 415,70
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0.00	0.00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	59 871,20	44 680,00
a) w jednostkach powiązanych	0.00	0.00
- dywidendy i udziały w zyskach	0.00	0.00
b) w pozostałych jednostkach	59 871,20	44 680,00
- nabycie aktywów finansowych	59 871,20	44 680,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0.00	0.00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-76 476,20	-49 095,70
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	19 618,13	0.00
1. Wpływy netto z wyd. udz. (emisji akcji) i inn. instr. kap., dopłat do kapitału	0.00	0.00
2. Kredyty i pożyczki	0.00	0.00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0.00	0.00
4. Inne wpływy finansowe	19 618,13	0.00
II. Wydatki	17 303,46	15 313,44
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0.00	0.00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0.00	0.00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właśc. wydatki z tyt. podziału zysku	0.00	0.00
4. Spłata kredytów i pożyczek	0.00	0.00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0.00	0.00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0.00	0.00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	13 599,72	12 663,84
8. Odsetki	3 703,74	2 649,60
9. Inne wydatki finansowe	0.00	0.00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 314,67	-15 313,44
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	258 248,17	81 327,80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	258 248,17	81 327,80
- zmiana stanu śr. pieniężnych z tyt. różnic kurs.	0.00	0.00
F. Środki pieniężne na początek okresu	905 286,25	868 414,06
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+ /- D) w tym,	1 163 534,42	949 741,86
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0.00	0.00

Źródło: Towarzystwo

21.3. Informacje finansowe pro forma

Nie dotyczy. Towarzystwo nie ma obowiązku sporządzania ani nie sporządza informacji finansowych pro forma.

21.4. Polityka dywidendowa

Towarzystwo nie posiada odrębnego dokumentu zawierającego opis polityki Towarzystwa odnośnie do wypłaty dywidendy. Zasady wypłaty przez Towarzystwo dywidendy określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, oraz wytyczne KNF, w szczególności Stanowisko KNF z dnia 6 grudnia 2022 r. w sprawie polityki dywidendowej w 2023 r.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może wypłacać akcjonariuszom Towarzystwa zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

21.5. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Nie dotyczy. W okresie ostatnich 12 miesięcy przed Datą Prospektu nie toczyły ani nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które w ocenie Emitenta mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Towarzystwa.

Emitent nie identyfikuje żadnych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogą wystąpić i wywrzeć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Towarzystwa.

21.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa

W ocenie Emitenta, od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu nie wystąpiły znaczące zmiany sytuacji finansowej Funduszu.

21.7. Informacje o zwiększeniu kapitału własnego albo o umowie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, o których mowa w art. 50 ust. 4a Ustawy

Towarzystwo zobowiązane jest utrzymywać kapitał własny na poziomie określonym zgodnie z przepisami art. 49 i 50 Ustawy, a ponadto jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w wykonaniu obowiązku określonego przepisem art. 50 ust. 4a Ustawy, z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013, Towarzystwo zobowiązana jest zwiększać kapitał własny o kwotę dodatkową odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec Towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego jego obowiązków związanych z zarządzaniem przez Towarzystwo alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Ponadto, w dniu 05.01.2023 r. Towarzystwo zawarło umowę ubezpieczenia, o której mowa w art. 50 ust. 4a Ustawy dotyczącą odpowiedzialności zawodowej instytucji finansowych. Polisa została zawarta z Colonnade Insurance Societe Anonyme Oddział w Polsce. Suma ubezpieczenia wynosi 1.000.000,00 PLN na jedno roszczenie i w rocznym agregacie.

22. ISTOTNE UMOWY

W okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających Datę Prospektu zarówno Towarzystwo jak i Fundusz nie zawierały istotnych dla ich działalności umów rozumianych jako umowy o wartości przekraczającej odpowiednio 10% wartości aktywów Funduszu oraz 10% wartości kapitałów Towarzystwa innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności tych podmiotów.

23. DOSTĘPNE DOKUMENTY

Następujące dokumenty, w okresie ważności Prospektu, zostaną udostępnione w formie elektronicznej, na stronie internetowej Towarzystwa www.mountffi.pl:

- 1) Statut,
- 2) sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania,
- 3) sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania,
- 4) sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania,
- 5) sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z przeglądu,
- 6) sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania,
- 7) sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania
- 8) sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania

W okresie upublicznienia Prospektu niniejszy Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa (www.mountffi.pl).

24. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Powodem przeprowadzenia Oferty jest chęć pozyskania środków pieniężnych, które następnie zostaną zainwestowane zgodnie z polityką inwestycyjną Emitenta.

Oferta ma na celu pozyskanie przez Fundusz środków pieniężnych od Inwestorów. Środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów Oferowanych danej serii będą lokowane w instrumenty finansowe określone w Statucie Funduszu oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz uzyskiwanie przychodów z lokat netto Funduszu. Wymienione czynności będą dokonywane zgodnie ze Statutem Funduszu oraz obowiązującymi przepisami prawa. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, o których mowa powyżej. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną przez Fundusz polityką inwestycyjną zostały opisane w pkt 2 Prospektu.

Przekształcenie Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny oraz oferowanie Certyfikatów kolejnych emisji w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu, w ocenie Funduszu, znacznie zwiększy możliwości Funduszu w zakresie pozyskiwania nowych Inwestorów i powinno przyczynić się do zwiększenia wartości Aktywów Funduszu oraz liczby Uczestników, a w efekcie – do podwyższenia efektywności kosztowej działalności Funduszu (przez osiągnięcie efektu skali) oraz ograniczenia ryzyka skokowych spadków wartości Aktywów. Dodatkowo wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na Rynku Regulowanym (bądź do obrotu w ASO) umożliwi Uczestnikom obrót Certyfikatami i wyjście z inwestycji w Fundusz w sposób inny niż poprzez żądanie wykupu Certyfikatów.

Szacunkowe minimalne wpływy netto z Oferty wszystkich Certyfikatów Oferowanych wynoszą 5 510 000 PLN (szacunkowe minimalne wpływy na jedną serię Certyfikatów Oferowanych to 500 000 PLN poza pierwszą serią objętą Prospektem, gdzie będzie to około 10 000 PLN). Kwota ta została oszacowana przy założeniu, że w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii zostanie objęta minimalna liczba Certyfikatów Oferowanych danej serii wymagana do dojścia emisji do skutku (tj. 10 Certyfikatów serii BV lub 500 Certyfikatów kolejnych serii), za cenę emisyjną wynoszącą 1 000 PLN za Certyfikat Oferowany.

Szacunkowe maksymalne wpływy netto z Oferty wszystkich Certyfikatów Oferowanych wynoszą 360 000 000 PLN. Kwota ta została oszacowana przy założeniu, że w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii zostaną objęte wszystkie Certyfikaty Oferowane (tj. 30 000 Certyfikatów Oferowanych każdej serii) za cenę emisyjną wynoszącą 1 000 PLN za Certyfikat Oferowany.

25. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

25.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty i dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy ("ISIN")

Sporządzenie Prospektu nastąpiło zarówno w związku z zamiarem przeprowadzenia oferty publicznej Certyfikatów Oferowanych, jak i w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na Rynku Regulowanym (rynku podstawowym), prowadzonym przez GPW. W przypadku odmowy dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku podstawowym, Fundusz ubiegać się będzie o dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku równoległym. W przypadku odmowy dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku równoległym, Fundusz ubiegać się będzie o wprowadzenie Certyfikatów do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Certyfikaty Istniejące

Celem Emitenta jest dopuszczenie oraz wprowadzenie Certyfikatów Istniejących do obrotu na Rynku Regulowanym (rynku podstawowym bądź rynku równoległym), a w przypadku odmowy – wprowadzenie Certyfikatów Istniejących do Alternatywnego Systemu Obrotu. Dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu będzie dotyczyło każdej z wyemitowanych dotychczasowo serii. W tym celu Certyfikaty Istniejące zostaną zasymilowane, tj. zarejestrowane pod wspólnym numerem ISIN.

Cechy Certyfikatów Istniejących:

<p>Serie wyemitowanych dotychczas Certyfikatów Istniejących</p>	<p>A, B, F, K, L, O, P, S, T, U, V, W, X, Z, AA, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AJ, AK, AL, AN, AO, AP, AR, AS, AT, AU, AV, AW, AX, BC, BH, BI, BK, BL, BM, BP, BS, BT</p> <p><i>Wyemitowane w roku 2018 certyfikaty inwestycyjne serii B - O istniejące w Dniu Prospektu objęte są łącznym oznaczeniem jako seria B.</i></p> <p><i>Wyemitowane w roku 2019 certyfikaty inwestycyjne serii S – X istniejące w Dniu Prospektu objęte łącznym oznaczeniem jako seria C.</i></p>
<p>Łączna liczba wyemitowanych dotychczas Certyfikatów Istniejących</p>	<p>90 264</p>
<p>Kod ISIN</p>	<p>Certyfikaty Istniejące pozostałych serii posiadają następujące kody ISIN:</p> <ul style="list-style-type: none"> • seria B - ISIN: PLC238700312 • seria C - ISIN: PLC238700304 • seria AB - ISIN: PLC238700031 • seria AE - ISIN: PLC238700056 • seria AF - ISIN: PLC238700064 • seria AG - ISIN: PLC238700072 • seria AH - ISIN: PLC238700080 • seria AI - ISIN: PLC238700098 • seria AJ - ISIN: PLC238700106 • seria AN - ISIN: PLC238700130 • seria AO - ISIN: PLC238700148 • seria AP - ISIN: PLC238700155

	<ul style="list-style-type: none"> • seria AR - ISIN: PLC238700163 • seria AS - ISIN: PLC238700171 • seria AT - ISIN: PLC238700189 • seria AU - ISIN: PLC238700197 • seria AV - ISIN: PLC238700205 • seria AW – ISIN: PLC238700213 • seria AX – ISIN: PLC238700221 • seria BC – ISIN: PLC238700239 • seria BH – ISIN: PLC238700247 • seria BI – ISIN: PLC238700254 • seria BK – ISIN: PLC238700262 • seria BL – ISIN: PLC238700270 • seria BM – ISIN: PLC238700288 • seria BP – ISIN: PLC238700296 • seria BS – ISIN: PLC238700320 • seria BT – ISIN: PLC238700338
Waluta	PLN
Rodzaj	Certyfikaty inwestycyjne na okaziciela

Certyfikaty Istniejące podlegają dematerializacji. Certyfikaty Istniejące serii B, C, AB, AE, AF, AG, AH, AI, AJ, AN, AO, AP, AR, AS, AT, AU, AV, AW, AX, BC, BH, BI, BK, BL, BM, BP, BS, BT zarejestrowano w Depozycie Papierów Wartościowych, który prowadzony jest przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa strona internetowa www.kdpw.pl.

Certyfikaty Oferowane

Certyfikaty Oferowane będą emitowane jako papiery wartościowe na okaziciela. Celem Emitenta jest rejestracja Certyfikatów Oferowanych w Depozycie Papierów Wartościowych, który prowadzony jest przez KDPW, a także ich dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym (ryнку podstawowym bądź równoległym), a w przypadku odmowy – wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Emitent zamierza zarejestrować Certyfikaty Oferowane pod takim samym kodem ISIN, pod którym zostały zarejestrowane Certyfikaty Istniejące.

Cechy Certyfikatów Oferowanych:

Serie Certyfikatów Oferowanych	BV, BW, BX, BY, BZ, CA, CB, CC, CD, CE, CF, CG
Liczba wszystkich Certyfikatów Oferowanych	Łącznie nie mniej niż 5 510 i nie więcej niż 360 000 Certyfikatów Oferowanych. Nie mniej niż 10 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów Oferowanych serii BV. Nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów Oferowanych kolejnych serii.
Kod ISIN	Kod ISIN zostanie nadany Certyfikatowi Oferowanemu w wyniku zawarcia przez Emitenta umowy o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW
Waluta	PLN
Rodzaj	Certyfikaty inwestycyjne na okaziciela

Certyfikaty Oferowane podlegają dematerializacji. Emitent zamierza zarejestrować Certyfikaty Oferowane w Depozycie Papierów Wartościowych, który prowadzony jest przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa strona internetowa www.kdpw.pl.

Emisja Certyfikatów Oferowanych wiąże się z koniecznością zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

25.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe

Certyfikaty Oferowane są emitowane przez Fundusz na podstawie artykułu 117 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którym 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.

Przypadek emisji Certyfikatów Oferowanych został przewidziany w art. 10 Statutu Funduszu.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie uchwał Zarządu Towarzystwa odnośnie emisji poszczególnych serii certyfikatów inwestycyjnych:

data	numer uchwały	przedmiot uchwały
2017-12-14	1/2017	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii B
2018-01-05	01/01/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii C
2018-02-07	05/02/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii E
2018-03-07	04/03/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii F
2018-03-07	05/03/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii G
2018-04-06	06/04/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii H
2018-04-06	07/04/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii I
2018-05-07	02/05/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii J
2018-06-05	02/06/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii K
2018-07-06	04/07/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii L
2018-08-07	02/08/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii M
2018-09-07	02/09/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii N
2018-10-05	02/10/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii O
2018-11-07	02/11/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii P
2018-12-06	03/12/2018	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii R
2019-01-07	2/2019	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii S
2019-02-06	2/2019	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii T
2019-03-07	2/2019	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii U
2019-04-05	2/2019	emisja certyfikatów Inwestycyjnych serii V
2019-05-07	2/2019	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii W
2019-06-07	2/2019	emisja certyfikatów Inwestycyjnych serii X
2019-09-06	2/2019	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii Y
2019-10-07	2/2019	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii Y
2019-11-07	2/2019	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AA
2020-01-07	2/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AB
2020-02-05	2/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AC
2020-03-05	2/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AD
2020-04-06	3/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AE

2020-05-06	1/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AF
2020-06-05	2/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AG
2020-07-07	1/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AH
2020-08-07	1/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AI
2020-09-04	1/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AJ
2020-10-14	1/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AK
2020-11-06	1/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AL.
2020-12-04	1/2020	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AM
2021-01-07	2/2021	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AN
2021-02-05	2/2021	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AO
2021-03-05	2/2021	emisji certyfikatów inwestycyjnych serii AP
2021-04-14	1/2021	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AR
2021-05-06	2/2021	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AS
2021-06-04	2/2021	emisja certyfikatów Inwestycyjnych serii AT
2021-07-09	3/2021	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AU
2021-08-05	2/2021	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AV
2021-10-06	4/2021	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AW
2021-11-05	1/2021	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii AX
2022-07-07	3/2022	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BC
2023-01-05	2/2023	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BH
2023-02-06	2/2023	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BI
2023-04-06	5/2023	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BK
2023-05-05	3/2023	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BL
2023-06-06	5/2023	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BM
2023-09-06	2/2023	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BP
2023-11-06	2/2023	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BS
2023-12-06	2/2023	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BT
2024-01-04	1/2024	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BU
2024-01-25	2/2024	emisja certyfikatów inwestycyjnych serii BV, BW, BX, BY, BZ, CA, CB, CC, CD, CE, CF oraz CG

25.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru

Certyfikaty Oferowane emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Certyfikaty Oferowane podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

25.4. Waluta emisji papierów wartościowych

Certyfikaty Oferowane są emitowane w złotych polskich (PLN).

25.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw oraz procedura wykonywania tych praw

25.5.1. Prawo do dywidendy

Całość lub część dochodów Funduszu może być, decyzją Towarzystwa wypłacona Uczestnikom Funduszu bez konieczności wykupowania Certyfikatów. Każdorazowo Towarzystwo, w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom, dzień ustalenia prawa do dochodu oraz dzień wypłaty dochodu (wyznaczone z uwzględnieniem właściwych regulacji KDPW), okres sprawozdawczy, za jaki wypłacany jest dochód (stanowiący półrocze kalendarzowe lub rok kalendarzowy lub wielokrotność tych okresów) oraz wysokość dochodu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny oraz ogłosi o tym nie później niż w terminie 4 tygodni od dnia otrzymania raportu z badania półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu lub zatwierdzenia rocznego sprawozdania Funduszu, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.

Szczegółowe zasady wypłaty dochodów Funduszu określa pkt. 20.3 Prospektu.

25.5.2. Prawo głosu

W Funduszu działa Rada Inwestorów jako organ kontrolny Funduszu. Szczegółowy tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin uchwalony przez Radę Inwestorów.

Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów na właściwym Rachunku.

Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki uczestniczenia w Radzie Inwestorów, o których mowa w akapicie powyżej. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki uczestniczenia w Radzie Inwestorów i wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki uczestniczenia w Radzie Inwestorów.

Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej, przekazując jednocześnie dokument zawierający oświadczenie o wyrażeniu zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz składa świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie przez Sponsora Emisji lub podmiot prowadzący Rachunek papierów wartościowych (inny niż Rachunek sponsora emisji), na którym są zapisane Certyfikaty danego Uczestnika, potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych Certyfikatów. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.

Członkowie Rady Inwestorów nie później niż w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów na właściwym Rachunku.

Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:

- 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi,
- 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi.

Członkowie Rady Inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków niebędących osobami fizycznymi w Radzie Inwestorów, a także pełnomocnicy członków Rady Inwestorów zobowiązani są do zachowania w tajemnicy informacji stanowiących tajemnicę zawodową

w rozumieniu art. 280 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, o których dowiedzieli się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem przypadków gdy na ujawnienie tych informacji zezwalają przepisy prawa.

Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji.

Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów oraz wybiera przewodniczącego Rady Inwestorów spośród swoich członków.

Posiedzenia Rady Inwestorów odbywają się pod adresem siedziby Funduszu.

Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów.

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. Rada Inwestorów jest uprawniona do wyrażenia zgody na zmiany Statutu i określenia terminu ich wejścia w życie w przypadku gdy Towarzystwo zdecyduje o poddaniu ich pod głosowanie Radzie Inwestorów. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu.

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.

Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Z zastrzeżeniem zdania następnego, uchwały Rady Inwestorów, zapadają zwykłą większością głosów oraz pod warunkiem, że co najmniej trzech członków Rady Inwestorów brało udział w głosowaniu nad podjęciem uchwały. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.

Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw (łącznie z głosami wstrzymującymi się), rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.

25.5.3. Prawo pierwokupu w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów kolejnych emisji.

25.5.4. Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Całość lub część dochodów Funduszu może być, decyzją Towarzystwa, wypłacona Uczestnikom Funduszu bez konieczności wykupowania Certyfikatów. Każdorazowo Towarzystwo, w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom, dzień ustalenia prawa do dochodu oraz dzień wypłaty dochodu (wyznaczone z uwzględnieniem właściwych regulacji KDPW), okres sprawozdawczy, za jaki wypłacany jest dochód (stanowiący półrocze kalendarzowe lub rok kalendarzowy lub wielokrotność tych okresów) oraz wysokość dochodu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny oraz ogłosi o tym nie później niż w terminie 4 tygodni od dnia otrzymania raportu z badania półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu lub zatwierdzenia rocznego sprawozdania Funduszu, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.

Szczegółowe zasady wypłaty dochodów Funduszu określa pkt. 20.3 Prospektu.

25.5.5. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Certyfikaty Inwestycyjne uprawniają do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, na zasadach określonych w art. 25 Statutu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych.

Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu będzie dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

25.5.6. Postanowienia dotyczące umorzenia

Uczestnik może żądać wykupu posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych i otrzymania z tego tytułu środków pieniężnych na zasadach przewidzianych w art. 18 Statutu.

Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika na następujących zasadach:

- 1) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów w każdym Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego;
- 2) Uczestnik może złożyć żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych nie wcześniej niż na 20 dni przed najbliższym Dniem Wykupu włącznie Jeżeli 20. dzień danego miesiąca kalendarzowego przypada na dzień uznany ustawowo za wolny od pracy lub na sobotę, termin na złożenie żądania wykupu Certyfikatów przypada na poprzedni dzień, który nie jest dniem wolnym od pracy ani sobotą;
- 3) Żądanie wykupu Certyfikatów powinno zostać złożone do Pośrednika Wykupu (lub do Funduszu, jeżeli Fundusz zostanie umocowany do składania w imieniu Uczestnika żądania wykupienia do Pośrednika Wykupu);
- 4) Żądanie wykupu powinno zostać dokonane w formie pisemnej i co najmniej jednoznacznie określać Uczestnika składającego żądanie, liczbę Certyfikatów objętych żądaniem oraz wskazywać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów. Żądanie wykupu powinno zostać złożone zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Rachunek dotyczącymi zasad prowadzenia Rachunku. Jeżeli regulacje podmiotu prowadzącego Rachunek lub umowy zawarte z tym podmiotem przez Uczestnika wymagają będą podjęcia również innych działań, realizacja wykupu może być uzależniona od podjęcia tych działań przez Uczestnika.
- 5) Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wykupu;
- 6) Towarzystwo dokona wykupu takiej liczby Certyfikatów danej serii, jaka została wskazana w żądaniu wykupu;
- 7) Kwota przypadająca do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może zostać pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik;
- 8) Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu;
- 9) Nie później jednak niż w terminie 10 Dni Roboczych po Dniu Wykupu Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW łączną kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów. Wypłata środków z tytułu wykupu do uprawnionych Uczestników nastąpi z uwzględnieniem regulacji obowiązujących w KDPW.

Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych opublikowane zostanie na stronie internetowej www.mountfi.pl. Ogłoszenie dokonywane zostanie w terminie 5 Dni Roboczych od Dnia Wykupu.

Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz są one umarzone z mocy prawa, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.

25.5.7. Postanowienia dotyczące zamiany

Nie dotyczy. W przypadku Certyfikatów nie przewiduje się zamiany na inne papiery wartościowe.

25.5.8. Postanowienia dotyczące zbycia i zastawienia Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi, dlatego też mogą być one przedmiotem obrotu. Uczestnik ma w szczególności prawo do zbycia i zastawienia posiadanych przez niego Certyfikatów Inwestycyjnych.

25.5.9. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub z podmiotem nim zarządzającym, jeżeli mają miejsce

Wobec wszystkich Uczestników Funduszu stosowane są te same zasady. Statut Funduszu nie przewiduje preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

25.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane

Emisja Certyfikatów Istniejących wyemitowanych przed przekształceniem Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty w rozumieniu właściwych przepisów, nie wymagała uzyskania zgód czy zezwoleń organów władzy publicznej i następowała na podstawie zapisów Statutu oraz uchwał zarządu Towarzystwa w przedmiocie emisji Certyfikatów danej serii. Jako że do emisji publicznej Certyfikatów Oferowanych konieczne było wyrażenie przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji w przedmiocie zgody na zmianę Statutu, o której mowa w artykule 117a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w sprawie zatwierdzenia Prospektu, decyzja ta traktowana jest jako zgoda organu władzy publicznej na wyemitowanie Certyfikatów Oferowanych.

Numery uchwał Zarządu Towarzystwa na podstawie których wyemitowano Certyfikaty zostały wskazane w tabeli znajdującej się w punkcie 25.2. Prospektu.

Dane dotyczące podstaw przeprowadzonych oraz kolejnych emisji przedstawia poniższa tabela:

Wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne

Seria Certyfikatów	Liczba wyemitowanych Certyfikatów	Liczba wykupionych Certyfikatów	Saldo
A	20	20	0
B (obecnie oznaczone jako seria B)	3 180	1 912	1 268
F (obecnie oznaczone jako seria B)	690	690	0

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

K <i>(obecnie oznaczone jako seria B)</i>	176	176	0
L <i>(obecnie oznaczone jako seria B)</i>	176	176	0
O <i>(obecnie oznaczone jako seria B)</i>	668	195	473
P	477	477	0
S <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i>	3 986	3 494	492
T <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i>	1 463	1 463	0
U <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i>	1 783	1 783	0
V <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i>	490	490	0
W <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i>	985	788	197
X <i>(obecnie oznaczone jako seria C)</i>	364	364	0
Z	1 838	1 838	0
AA	1 926	1 926	0
AB	194	0	194
AC	5 386	5 386	0
AE	5 149	4 240	909
AF	2 760	1 842	918
AG	2 217	1 282	935
AH	5 654	5 285	369
AI	1 650	1 467	183
AJ	1 354	1 215	139
AK	809	809	0
AL	3 169	3 169	0
AN	3 154	2 325	829
AO	967	511	456
AP	1 792	1 211	581
AR	550	176	374
AS	6 677	2 917	3 760
AT	508	0	508
AU	757	334	423
AV	678	171	507
AW	1 212	885	327

AX	671	0	671
BC	398	0	398
BH	218	0	218
BI	800	0	800
BK	3 437	0	3 437
BL	1 226	0	1 226
BM	228	0	228
BP	784	0	784
BS	11 192	300	10 892
BT	8 451	0	8 451
Total	90 264	49 317	40 947

Źródło: Towarzystwo

25.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Przewidywane terminy subskrypcji na poszczególne serie Certyfikatów Oferowanych zostały zamieszczone w poniższej tabeli:

<i>Seria</i>	<i>Data przyjmowania zapisów</i>	<i>Seria</i>	<i>Data przyjmowania zapisów</i>
BV	05.03.2024 – 26.03.2024	CB	03.09.2024 – 24.09.2024
BW	09.04.2024 – 30.04.2024	CC	08.10.2024 – 29.10.2024
BX	07.05.2024 – 28.05.2024	CD	05.11.2024 – 26.11.2024
BY	04.06.2024 – 25.06.2024	CE	03.12.2024 – 20.12.2024
BZ	09.07.2024 – 30.07.2024	CF	07.01.2025 – 28.01.2025
CA	06.08.2024 – 27.08.2024	CG	04.02.2025 – 25.02.2025

Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów wskazanym w powyższej tabeli. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów wskazanym w powyższej tabeli. O zmianie terminów przyjmowania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii, Fundusz może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty co będzie równoznaczne z przeprowadzeniem Oferty w późniejszym terminie albo odstąpić od przeprowadzenia emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Certyfikatów Oferowanych tej serii.

Fundusz może odwołać Ofertę Certyfikatów Oferowanych także po rozpoczęcia zapisów na te Certyfikaty, jednakże 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.

Informacja o zmianach terminów przeprowadzenia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, o odwołaniu Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz o zawieszeniu Oferty zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego, na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, w sposób określony w art. 26 Statutu, tj. w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Dodatkowo, Towarzystwo może przekazać ww. informację w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronie internetowej Towarzystwa tj. www.mounttfi.pl

Informacja o zmianie Prospektu w zakresie wskazanym powyżej zostanie równocześnie przekazana Komisji. Wycofanie Oferty nie może nastąpić po zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii.

25.8. Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych

Nie dotyczy. Zbycie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.

25.9. Przepisy krajowe dotyczące przejęć

Nie dotyczy. Ponadto, zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Fundusz nie jest podmiotem zależnym od towarzystwa, spółki zarządzającej ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub zgromadzeniu uczestników.

25.10. Krótki opis praw i obowiązków akcjonariuszy w przypadku obowiązkowych ofert przejęcia lub przepisów regulujących przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych (squeeze-out) lub przymusową sprzedaż (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Nie dotyczy. Nie istnieją regulacje prawne dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) lub przymusowej sprzedaży (sell-out) względem Certyfikatów.

25.11. Publiczne oferty przejęcia

Nie dotyczy.

25.12. Opodatkowanie

Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego Inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.

Poniższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników, którzy są inwestorami zagranicznymi, z warunkiem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego zalecany jest kontakt z doradcą podatkowym.

Fundusz jest zobligowany do odprowadzania należnego podatku z tytułu wykupu Certyfikatów w przypadku, gdy taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa podatkowego. W Dacie Prospektu podatek z tytułu wykupu Certyfikatów na rzecz osób fizycznych odprowadza podmiot, który

przedstawia do dyspozycji klienta środki pieniężne, natomiast osoby prawne są zobowiązane do odprowadzania podatku w sposób samodzielny.

Fundusz w momencie dokonywania wypłaty dochodów Funduszu na rzecz osób prawnych jest zobligowany jako płatnik, do pobrania w dniu wypłaty zryczałtowanego podatku dochodowego od tych wypłat.

Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za odprowadzanie podatków, do których odprowadzania zobowiązany jest Uczestnik zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Obowiązki podatkowe Uczestników będących osobami fizycznymi

W przypadku, gdy Uczestnikami są osoby fizyczne, ich dochód z tytułu udziału w Funduszu oraz umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz w przypadku jego likwidacji podlega obowiązkowi podatkowemu i będzie opodatkowany zgodnie z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych pobiera się w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu. Ustalając dochód podatnika z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych kosztem uzyskania przychodu są wydatki na nabycie certyfikatów inwestycyjnych, jednakże tak ustalonego dochodu nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Dochody z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych nie są pomniejszane także o straty z tytułu udziału w tych funduszach.

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

Jeżeli Uczestnikiem jest osoba prawna to dochód tego podmiotu z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu i zostanie opodatkowany zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Dochód osoby prawnej podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, który stanowi 19% podstawy opodatkowania.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych oraz Rozporządzenie ws. Sposobu Pobierania i Zwrotu Podatku od Czynności Cywilnoprawnych określają zasady opodatkowania sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych, które obciążone są podatkiem od czynności cywilnoprawnych. W tym przypadku, podatek wynosi 1% wartości rynkowej zbywanych Certyfikatów. Kupujący Certyfikaty Inwestycyjne jest zobligowany do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku konieczności jego poniesienia.

Zgodnie z art. 9 pkt 9) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych, w tym certyfikatów inwestycyjnych, nie podlega powyższemu podatkowi w przypadku, gdy dokonywana jest za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (podmiotu prowadzącego działalność brokerską).

Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania

Wskazane w niniejszym punkcie informacje mają charakter ogólny. W celu uzyskania szczegółowych zasad opodatkowania dochodów związanych z obrotem oraz posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, należy skontaktować się z doradcą podatkowym.

25.13.W stosownych przypadkach potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE

Nie dotyczy. Fundusz nie ma zdolności restrukturyzacyjnej oraz upadłościowej.

25.14. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest Fundusz, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) w przypadku, gdy oferujący ma osobowość prawną

Nie dotyczy. Nie występuje oferujący. Wnioskodawcą o dopuszczenie do obrotu jest Fundusz.

26. WARUNKI OFERTY

26.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

26.1.1. Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji

W ramach Oferty nie jest przewidziana sprzedaż Certyfikatów Istniejących.

W ramach Oferty przewidziana jest emisja Certyfikatów Oferowanych 12 serii, tj. Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, BW, BX, BY, BZ, CA, CB, CC, CD, CE, CF, CG.

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 organizowanym przez GPW lub wprowadzeniu Certyfikatów Oferowanych do Alternatywnego Systemu Obrotu. W Ofercie Certyfikatów Oferowanych można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia Certyfikatów Oferowanych.

W ramach serii BV proponowane do nabycia będzie nie mniej niż 10 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów Oferowanych. W ramach kolejnych serii Certyfikatów Oferowanych proponowane do nabycia będzie nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie ustalona zgodnie z pkt. 26.3.1. Prospektu.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie wskazanym w artykule 17 ustęp 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych każdej serii nie może być niższa niż iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych (tj. 10 Certyfikatów dla serii BV i 500 Certyfikatów dla kolejnych serii) oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego oraz wyższa niż iloczyn 30 000 Certyfikatów Oferowanych i ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego.

26.1.2. Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów

Daty emisji zostały wskazane w punkcie 25.7. Prospektu.

Przestrzeganie wymogów dotyczących oferowania Certyfikatów Oferowanych

Koordynator Oferty, a także potencjalni dystrybutorzy, oferując Certyfikaty Oferowane będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE. Zgodnie z powyższym Koordynator Oferty, a także potencjalni dystrybutorzy:

- 1) dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom, a dokonując takiej oceny, biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym,
- 2) na podstawie informacji o kliencie dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej,

- 3) zapewniają by ich pracownicy aktywnie nie oferowali klientowi nabycia Certyfikatów Oferowanych, jeśli w stosunku do takiego klienta Certyfikaty Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany,
- 4) nie zezwalają na oferowanie certyfikatów Funduszu klientowi, w przypadku którego certyfikaty Funduszu znajdują się w negatywnej grupie docelowej, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest oferowanie (a finalnie – zbywanie) certyfikatów:

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

Jednakże powyższych ograniczeń nie stosuje się do obywateli Państwa Członkowskiego i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w Państwie Członkowskim.

Procedura składania zapisów

Inwestor dokonujący zapisu na Certyfikaty Oferowane składa w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz zapisu, z zastrzeżeniem możliwości złożenia zapisu za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, jeżeli podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów oferuje taką możliwość. W formularzu zapisu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, powinny być zamieszczone następujące dane Inwestora oraz dane dotyczące zapisu:

- 1) w przypadku Inwestorów będących osobami fizycznymi (rezydentów i nierezydentów): nazwisko i imię, adres, numer dokumentu tożsamości (dowodu osobistego/paszportu), PESEL (jeśli posiada) lub data urodzenia - w przypadku gdy nie nadano numeru PESEL oraz państwo urodzenia i kraj rezydencji,
- 2) w przypadku Inwestorów będących osobami prawnymi oraz jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej: nazwę (firmę), siedzibę i jej adres, numer REGON/KRS lub inny numer identyfikacyjny (w przypadku nierezydentów numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia), kraj rezydencji,
- 3) adres do korespondencji Inwestora,
- 4) dane osoby składającej zapis w imieniu Inwestora: nazwisko i imię, numer dokumentu tożsamości (dowodu osobistego/paszportu), PESEL (jeśli posiada) lub data urodzenia - w przypadku gdy nie nadano numeru PESEL oraz państwo urodzenia,
- 5) oznaczenie serii Certyfikatów Oferowanych, na którą składany jest zapis
- 6) liczbę Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem,
- 7) cenę emisyjną jednego Oferowanego Certyfikatu,
- 8) wartość wymaganej wpłaty,
- 9) numer rachunku bankowego lub wskazanie rachunku pieniężnego do zwrotu kwoty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych lub przydzielenia Certyfikatów Oferowanych w liczbie mniejszej niż objęta zapisem,
- 10) oświadczenie osoby składającej zapis, że znana jest jej treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Oferowanych oraz, że wyraża na nie zgodę,

- 11) dokładną datę przyjęcia zapisu oraz podpis pracownika podmiotu, który przyjmuje zapis,
- 12) podpis osoby składającej zapis na Certyfikaty Oferowane Inwestycyjne lub jej pełnomocnika,
- 13) oświadczenie osoby fizycznej / osoby prawnej / jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej o wyrażeniu zgody na dokonania wszelkich niezbędnych blokad wymagających przez Prospekt do skutecznego złożenia Zapisu,
- 14) oświadczenie osoby fizycznej składającej Zapis o:
 - a) poinformowaniu jej o tym, że dane osobowe przetwarzane będą zgodnie z przepisami o ochronie danych osobowych,
 - b) poinformowaniu jej o prawach i obowiązkach wynikających z RODO, a także o podmiotach będących administratorem danych osobowych w rozumieniu tej ustawy,
 - c) wyrażeniu zgody na przetwarzanie jej danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty, prowadzenia rejestru nabywców Certyfikatów Oferowanych, realizacji świadczeń z Certyfikatów Oferowanych, dokonania niezbędnych rejestracji oraz wykonywania przez Fundusz lub Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów prawa i Statutu.

Administratorem danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo. Natomiast Koordynator Oferty przetwarza dane osobowe w celu realizacji postanowień zawartych umów, w szczególności prowadzenia obsługi Certyfikatów Oferowanych na rzecz Uczestników oraz pełnienia przez NWA Dom Maklerski S.A. funkcji Koordynatora Oferty. Dystrybutorzy są z kolei odrębnymi administratorami danych osobowych inwestorów, na rzecz których świadczą usługę przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Celem zbierania danych jest:

- 1) przeprowadzenie publicznej subskrypcji Certyfikatów Oferowanych oraz realizacja świadczeń z Certyfikatów Oferowanych,
- 2) rejestrowanie danych zgodnie z przepisami o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

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

Przedstawiciel osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, składający zapis na Certyfikaty Oferowane w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić, w szczególności następujące dokumenty:

- 1) aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis, lub inny dokument poświadczający utworzenie tego podmiotu;
- 2) dokument potwierdzający prawo do reprezentowania osoby prawnej przez osobę składającą zapis;
- 3) dokument potwierdzający tożsamość;
- 4) informacje o beneficjencie rzeczywistym - wskazując imię i nazwisko oraz adres beneficjenta - jeśli obowiązek jego wskazania występuje na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

W przypadku gdy przewidują to regulacje wewnętrzne dystrybutorów, czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Oferowane mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika. Do tych czynności należy w szczególności:

- 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Oferowane;

- 2) wydanie dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych;
- 3) odbiór potwierdzenia o dokonaniu wpłaty na Certyfikaty Oferowane.

Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna lub osoba prawna. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane może ustanowić maksymalnie czterech pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie bądź złożonym w obecności pracownika Towarzystwa lub osoby upoważnionej przez Towarzystwo lub przez pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Oferowane. 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 Instrumentami Finansowymi. 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.

Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Oferowane:

- 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL, numer dowodu osobistego lub paszportu,
- 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).

W przypadku pełnomocnictw udzielanych i odwoływanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pełnomocnictwa te powinny być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną. Na żądanie Koordynatora Oferty lub potencjalnego dystrybutora, pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez przedstawiciela Koordynatora Oferty lub potencjalnego dystrybutora. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.

Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować nie mniej niż 5 Certyfikatów Oferowanych i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Oferowanych subskrybowanych w ramach danej emisji. W przypadku gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Oferowanych na którą może zostać złożony zapis, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Oferowanych.

Inwestor ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Oferowane Certyfikaty, przy czym każdy z zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane ponosi Inwestor. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Oferowane wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz należyte opłacenie zapisu na Certyfikaty Oferowane. Wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Certyfikatów Oferowanych przekazywane będą na rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji, z zastrzeżeniem, iż zwrot wpłat w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych lub zwrot wpłaty w innych okolicznościach wskazanych w Statucie Funduszu następuje na rachunek, z którego Fundusz otrzymał środki.

Miejsce składania zapisów

Zapisy oraz Dyspozycje Deponowania na Certyfikaty Oferowane będą przyjmowane wyłącznie za pośrednictwem Koordynatora Oferty i potencjalnych dystrybutorów w Punktach Subskrypcyjnych. Lista Punktów Subskrypcyjnych prowadzących zapisy znajduje się na stronach internetowych Koordynatora Oferty (www.enwai.pl) i Towarzystwa (www.mountfi.pl).

Zapis może być złożony za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, jeżeli podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów oferuje taką możliwość. Zapis składany przez telefon lub w postaci

elektronicznej odbywa się zgodnie z regulacjami wewnętrznymi podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów.

Zapis, złożony za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu, uznaje się za złożony w momencie otrzymania przez podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów informacji, której zakres jest zgodny z zakresem informacji wymaganym przez formularz zapisu, i należytego opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że w przypadku składania zapisów za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, istnieje ryzyko obciążające Inwestora, że błędne działanie systemów lub nieprawidłowe działanie środków łączności wykorzystywanych przy składaniu zapisu, a także nieuprawnione działanie osób trzecich w trakcie przesyłania informacji, pomimo stosowanych przez dystrybutorów zabezpieczeń, może w szczególności spowodować nienależytą jakość transmisji zawierającej informacje wymagane przy składaniu zapisu lub ich modyfikację w trakcie transmisji. Na podstawie art. 4 ust. 2 w zw. z art. 39 i art. 40 ust 6 pkt 2) Ustawy o prawach konsumenta z dnia 30 maja 2014 roku, Fundusz informuje, iż:

- 1) Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, na warunkach określonych w Ustawie o prawach konsumenta;
- 2) W przypadku składania zapisu za pomocą elektronicznych kanałów dostępu, w tym Internetu, Inwestor może ponieść dodatkowe koszty, określone w umowie zawartej z dostawcą danej usługi, przy użyciu której składany jest zapis;
- 3) Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, mogą być zgłaszane przez Uczestników lub Inwestorów, bądź osoby przez nich upoważnione:
 - a) korespondencyjnie na adres siedziby Towarzystwa: ul. Żelazna 51/53, 00-841 Warszawa.
 - b) osobiście (w formie pisemnej lub ustnie do protokołu) w siedzibie lub oddziale Towarzystwa,
 - c) za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: reklamacje@mounttfi.pl
- 4) Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji.
- 5) Odpowiedź na reklamację jest udzielana w formie pisemnej lub na wniosek klienta, pocztą elektroniczną, przy czym w przypadku roszczenia finansowego klienta, odpowiedź udzielana jest wyłącznie w formie pisemnej.
- 6) Towarzystwo rozpatruje reklamację i udziela odpowiedzi bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia jej otrzymania, przy czym do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa powyżej, Towarzystwo wyjaśni klientowi przyczynę opóźnienia, wskaże okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz określi przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia otrzymania reklamacji.

Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Ponadto Uczestnik lub Inwestor będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów;

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Koordynatora Oferty lub potencjalnych dystrybutorów, rozpatrywane są przez te podmioty zgodnie z trybem u nich obowiązującym

Terminy związania zapisem

Podmiot składający zapis na Certyfikaty Oferowane jest nim związany od dnia złożenia zapisu do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Oferowanych danej emisji.

Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Jednakże osoba, która złożyła zapis, w przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, ma możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie i na warunkach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Procedura składania dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych

Z zastrzeżeniem ostatniego akapitu niniejszego podpunktu, Inwestor składający zapis na Certyfikaty Oferowane będzie jednocześnie składał nieodwołalną dyspozycję deponowania, która umożliwi, po ich wydaniu Inwestorowi, zdeponowanie przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych na jego rachunku papierów wartościowych.

Dyspozycja deponowania Certyfikatów Oferowanych zawiera:

- 1) nazwę firmy inwestycyjnej lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz numer rachunku papierów wartościowych (rachunku inwestycyjnego), na którym mają być zdeponowane Certyfikaty Oferowane przydzielone przez Fundusz objęte zapisem,
- 2) zwrot „proszę o zdeponowanie przydzielonych Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem na rachunku papierów wartościowych”.

Zapisanie na rachunku papierów wartościowych albo na właściwym rachunku zbiorczym następuje wówczas bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Oferowanych.

Składając dyspozycję deponowania, Inwestor potwierdza poprawność danych w niej zawartych oraz zobowiązuje się do poinformowania o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego rachunku papierów wartościowych do czasu rejestracji Certyfikatów w KDPW.

Dyspozycja deponowania składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Certyfikaty Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym. Osoba składająca dyspozycję deponowania ponosi pełną odpowiedzialność za prawdziwość danych dotyczących rachunków, o których mowa w powyżej oraz ich niezwłoczną aktualizację do czasu rejestracji Certyfikatów Oferowanych przez KDPW.

Na podstawie umowy, Fundusz może zlecić osobie prawnej uprawnionej do prowadzenia rachunków papierów wartościowych prowadzenie takich rachunków w ramach rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania albo których dyspozycja deponowania została złożona wadliwie lub z innych przyczyn nie jest możliwe zdeponowanie Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych.

26.1.3. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii, Fundusz może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, co będzie równoznaczne z przeprowadzeniem Oferty w późniejszym terminie albo odstąpić od przeprowadzenia emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Certyfikatów Oferowanych tej serii.

Fundusz może odwołać Ofertę Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii także po rozpoczęciu zapisów na Certyfikaty tej serii, jednakże 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.

26.1.4. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy

Każdej osobie, która dokona ważnego (to znaczy prawidłowo złożonego i w pełni opłaconego) zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii, Fundusz przydzieli taką liczbę Certyfikatów Oferowanych tej serii jaka była objęta zapisem na Certyfikaty Oferowane tej serii złożonym przez tę osobę, z zastrzeżeniem akapitów następujących.

W przypadku dokonania przez osobę, która złożyła zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, wpłaty o wartości niższej od wartości wymaganej wpłaty, Fundusz zredukuje zapis złożony przez taką osobę do takiej liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii, jaka wynika z ilorazu kwoty dokonanej wpłaty i ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu tej serii powiększonej o Opłatę Dystrybucyjną. W przypadku gdy w efekcie redukcji zapisu uzyskana zostanie niecałkowita liczba Certyfikatów Oferowanych tej serii, liczba ta ulega zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku złożenia w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii ważnych zapisów na więcej niż 30 000 Certyfikatów Oferowanych tej serii, Fundusz dokona redukcji złożonych zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii zgodnie z następującymi zasadami:

- 1) liczba Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego zapisu,
- 2) ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych tej serii powstałe w wyniku zastosowania redukcji zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej,
- 3) jeżeli łączna liczba Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami ustalona zgodnie z zasadami określonymi w punktach 1 i 2 będzie niższa od 30 000 Certyfikatów Oferowanych tej serii, każdy zredukowany zapis podlega zwiększeniu o 1 Oferowany Certyfikat, w kolejności od zapisu obejmującego najmniejszą liczbę Certyfikatów Oferowanych tej serii do zapisu obejmującego największą liczbę Certyfikatów Oferowanych tej serii, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami będzie równa 30 000 Certyfikatów Oferowanych tej serii, przy czym żaden z powiększonych w ten sposób zapisów nie będzie obejmował większej liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii, niż liczba, jaką dany zapis obejmował przed dokonaniem redukcji,
- 4) jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie zwiększenia zredukowanych zapisów zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 3, w szczególności gdy poszczególne zapisy obejmować będą tę samą liczbę Certyfikatów Oferowanych tej serii, wybór zapisów podlegających zwiększeniu następuje w sposób losowy.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych danej serii, spowodowanego:

- 1) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych tej serii w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych tej serii,
- 2) wycofaniem Oferty po rozpoczęciu zapisów 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,
- 3) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu, o którym mowa w artykułe 23 Rozporządzenia Prospektowego, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu do Prospektu, o ile suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów,
- 4) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w akapicie powyżej, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów,

Koordinator Oferty lub dystrybutor zwróci wpłaty dokonane na poczet opłacenia zapisu w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń stanowiących podstawę dokonania zwrotu.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych danej serii, spowodowanego nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane tej serii, zwrotu wpłat na Certyfikaty Oferowane tej serii Koordynator Oferty lub dystrybutor dokona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii.

W przypadku dokonania przez Inwestora wpłaty przewyższającej wartość wymaganej wpłaty, dystrybutor przyjmujący wpłatę tytułem opłacenia zapisu dokona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, zwrotu wpłaty przewyższającej wartość wymaganej wpłaty niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii.

Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Oferowane, bądź zgodnie ze wskazaniem w umowie o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, zawartej pomiędzy inwestorem a dystrybutorem, jeśli taka umowa reguluje tę kwestię.

Za dzień zwrotu uznaje się dzień obciążenia rachunku, z którego zostały dokonane zwroty środków pieniężnych.

26.1.5. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję)

Zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii może obejmować nie mniej niż 5 (pięć) i nie więcej niż 30 000 (trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Oferowanych tej serii.

26.1.6. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Oferowane, przestaje być związana w całości lub w części zapisem w przypadku:

- 1) ogłoszenia o niedojszciu do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych,
- 2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów 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,
- 3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu, o którym mowa w artykule 23 Rozporządzenia Prospektowego, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu do Prospektu, o ile suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta, a ostateczny termin wygaśnięcia prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu określa się w Suplemencie. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z Punktów Subskrypcyjnych lub zgodnie z regulacjami wewnętrznymi podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, który

na podstawie umowy zawartej z Inwestorem oferuje możliwość uchylenia się od skutków prawnych zapisów przez oświadczenie złożone w postaci elektronicznej. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane przysługuje pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wskazane w suplemencie, wystąpiły lub zostały zauważone przed przydziałem danej serii Certyfikatów Oferowanych.

26.1.7. Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy

Zasady dokonywania wpłat

Wpłata na Certyfikaty Oferowane powinna być dokonana w środkach pieniężnych w walucie polskiej, nie później niż w terminach wskazanych w pkt. 25.7. Prospektu.

Składający zapis jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa wartości wymaganej wpłaty (wartości iloczynu liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem i ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu powiększonego o Oplatę Dystrybucyjną).

Wpłata na Certyfikaty Oferowane musi być dokonana zgodnie z regulacjami obowiązującymi u danego dystrybutora.

W przypadku złożenia zapisu na Certyfikaty Oferowane za pośrednictwem dystrybutora prowadzącego rachunek papierów wartościowych na rzecz Inwestora, w chwili złożenia zapisu na Certyfikaty Oferowane, środki na dokonanie wymaganej wpłaty, są blokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora, prowadzonym na rzecz Inwestora przez dystrybutora, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Podmiot przyjmujący zapis od Inwestora jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Oferowane, na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

Wpłat można dokonywać przelewem, którego tytuł powinien obejmować: **„Imię i nazwisko (Nazwa), PESEL (REGON albo nr KRS), adnotacja „wpłata na certyfikaty Mount Globalnego Rynku Nieruchomości FIZ”**.

W pierwszej kolejności wpłaty będą trafiały na wskazany przez dystrybutora wydzielony rachunek bankowy dystrybutora (przelewem lub poprzez blokadę środków na rachunku Inwestora).

Następnie wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane tej serii, będą przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora Oferty, co nastąpi nie później niż drugiego Dnia Roboczego od dnia, w którym podmiot przyjmujący zapisy przyjął środki pieniężne tytułem opłacenia zapisu. Za termin dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane tej serii. Koordynator Oferty przekaże wpłaty tytułem opłacenia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, po zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii.

W przypadku złożenia zapisu na Certyfikaty Oferowane za pośrednictwem dystrybutora, który nie prowadzi rachunku papierów wartościowych na rzecz Inwestora, wymagana wpłata musi zostać dokonana wyłącznie w formie przelewów w PLN na wydzielony rachunek bankowy dystrybutora, zgodnie z jego wewnętrznymi regulacjami.

Niedokonanie wymaganej wpłaty na Certyfikaty Oferowane danej serii do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Oferowane tej serii.

W przypadku dokonania przez osobę, która złożyła zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, wpłaty o wartości niższej od wartości wymaganej wpłaty, Fundusz zredukuje zapis złożony przez taką osobę do takiej liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii, jaka wynika z ilorazu kwoty dokonanej wpłaty i ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu tej serii powiększonej o Oplatę Dystrybucyjną. W przypadku gdy w

efekcie redukcji zapisu uzyskana zostanie niecałkowita liczba Certyfikatów Oferowanych tej serii, liczba ta ulega zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, dokonane przez Inwestorów wpłaty na Certyfikaty Oferowane tej serii nie powiększają wartości Aktywów Funduszu, a Emitent nie może rozporządzać tymi wpłatami.

26.1.8. Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Warunkiem dojścia do skutku emisji poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych jest zebranie ważnych zapisów i wpłat na nie mniej niż: 10 Certyfikatów serii BV lub 500 Certyfikatów kolejnych serii.

Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii do skutku zostanie przekazana niezwłocznie, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

W terminie 2 tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przekaże informację o wynikach Oferty do publicznej wiadomości, w sposób i na warunkach wskazanych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

26.1.9. Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano

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

26.2. Plan dystrybucji i przydziału

26.2.1. Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są Certyfikaty Oferowane

Oferta przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w trybie oferty publicznej, która wymaga zatwierdzenia Prospektu.

Z uwzględnieniem wskazanego w Prospekcie profilu typowego inwestora, a także z uwzględnieniem innych przepisów, zapisy na Certyfikaty Oferowane będą prowadzone przez Koordynatora Oferty i potencjalnych dystrybutorów.

26.2.2. Określenie, w zakresie, w jakim Fundusz posiada na ten temat wiedzę, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających lub nadzorczych Funduszu zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty

W Dacie Prospektu, Fundusz nie posiada wiedzy, żeby znaczni akcjonariusze Towarzystwa lub członkowie organów Towarzystwa zamierzali uczestniczyć w Ofercie.

26.2.3. Informacje ujawniane przed przydziałem

Podział oferty na transze, w tym na transze dla inwestorów instytucjonalnych, detalicznych i pracowników Funduszu oraz na wszelkie inne transze

Oferta nie jest podzielona na transze.

Warunki, na jakich można zastosować mechanizm odzyskania akcji tzw. claw-back, maksymalna skala zastosowania tego mechanizmu oraz wszelkie odnośne minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transzy

Nie znajduje zastosowania. Nie istnieje możliwości zastosowania mechanizmu odzyskania akcji claw – back.

Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transzy dla inwestorów detalicznych i transzy dla pracowników Funduszu w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Nie znajduje zastosowania. Oferta nie jest podzielona na transze. Wszyscy Inwestorzy będą uczestniczyli w Ofercie na takich samych zasadach. Opis mechanizmu redukcji znajduje się w punkcie 26.1.4. Prospektu.

Opis uprzednio określonego preferencyjnego traktowania przysługującego określonym klasom inwestorów lub określonym grupom osób powiązanych (w tym programów dla osób zaprzyjaźnionych i członków rodziny) przy przydziale, odsetek oferty zarezerwowany do objęcia wspomnianym preferencyjnym traktowaniem oraz kryteria kwalifikacji do wspomnianych klas lub grup

Nie znajduje zastosowania. Żadnym Inwestorom nie przysługuje preferencyjne traktowanie.

Wskazanie czy sposób traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

Nie znajduje zastosowania. Przydział nie jest uzależniony od podmiotu pośredniczącego w zapisach.

Ewentualna docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy detalicznej

Oferta nie jest podzielona na transze. Minimalna wartość emisji Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii została wskazana w punkcie 26.1.1. Prospektu.

Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Oferta prowadzona jest w terminach wskazanych w punkcie 25.7. Terminy mogą zostać zmienione lub skrócone na zasadach określonych w punkcie 25.7. Oferta może zostać odwołana na zasadach określonych w punkcie 25.7.

Wskazanie, czy dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów, a w przypadku, gdy nie jest to dopuszczalne – sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami

Możliwe jest składanie wielokrotnych zapisów.

26.2.4. Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia

Emitent nie informuje poszczególnych Inwestorów o dokonanym przydziale. W tym celu Inwestorzy powinni zwrócić się do podmiotów, w których składali zapisy.

Fundusz, w formie raportu bieżącego oraz w trybie określonym w artykule 17 ustęp 2 Rozporządzenia Prospektowego, opublikuje informacje o łącznej liczbie przydzielonych Certyfikatów Oferowanych danej serii.

26.3. Cena

26.3.1. Wskazanie ceny, po której będą Certyfikaty Oferowane oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii 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.

Przy zapisach na Certyfikaty Oferowane Fundusz może pobierać Oplatę Dystrybucyjną nie wyższą niż 3% ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu za każdy Oferowany Certyfikat.

Dystrybutorzy mogą obniżyć wysokość pobieranej Oplaty Dystrybucyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania, zarówno w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób składających zapis na Certyfikaty Oferowane za ich pośrednictwem.

Oplata Dystrybucyjna nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Oplata Dystrybucyjna zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Oplaty Dystrybucyjnej, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

Oplata Dystrybucyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu.

W związku ze złożeniem zapisów na Certyfikaty Oferowane, Inwestorzy nie są zobowiązani do poniesienia jakichkolwiek podatków. Zasady opodatkowania Uczestników Funduszu opisane zostały w punkcie 25.12. Prospektu.

26.3.2. Zasady ujawniania ceny ofertowej

Cena emisyjna Certyfikatu Oferowanego danej serii zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej ustaleniu przez Fundusz w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w artykule 17 ustęp 2 Rozporządzenia Prospektowego i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych tej serii.

26.3.3. Jeżeli posiadaczom Certyfikatów Funduszu przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Nie znajduje zastosowania. Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwokupu.

26.3.4. W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną Certyfikatów Inwestycyjnych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby

Nie dotyczy. Emitentowi nie są znane takie transakcje.

26.4. Plasowanie i gwarantowanie

26.4.1. Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz,

w zakresie znanym Funduszowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce

Koordynatorem Oferty jest NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa. Adres strony internetowej: www.nwai.pl, www.enwai.pl.

26.4.2. Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Certyfikaty będą rejestrowane w Depozycie Papierów Wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa adres strony internetowej: www.kdpw.pl.

26.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. Wskazanie całkowitej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie emisji

Nie znajduje zastosowania. Nie zawarto umów tego rodzaju.

26.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Nie znajduje zastosowania. Nie zawarto umów tego rodzaju.

27. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU

27.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na Rynku Regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków.

W Dacie Prospektu, Certyfikaty Istniejące zostały zarejestrowane w Depozycie Papierów Wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Certyfikaty Oferowane będą przedmiotem rejestracji w Depozycie Papierów Wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału każdej serii Certyfikatów Oferowanych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Oferowanych w KDPW. Certyfikaty Oferowane każdej emisji zgodnie z zamierzeniem Funduszu, zostaną zarejestrowane w KDPW pod jednym kodem ISIN, którym są oznaczone Certyfikaty Istniejące. Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do dopuszczenia wszystkich nieumorzonych Certyfikatów do obrotu giełdowego na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW. W związku z tym, wszystkie Certyfikaty (tj. Certyfikaty Oferowane i Certyfikaty Istniejące) będą przedmiotem wniosku o ich dopuszczenie, a następnie wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW. Emitent złoży wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu wszystkich dotychczas wyemitowanych i nieumorzonych Certyfikatów Funduszu po przydzieleniu pierwszej serii Certyfikatów Oferowanych.

W terminie 14 dni od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych tej serii do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW. Komisja może przedłużyć termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody na przedłużenie terminu w przypadku, gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.

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

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW, Fundusz ubiegać się będzie o wprowadzenie tych Certyfikatów do Alternatywnego Systemu Obrotu. Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia rynku, do obrotu na którym mają zostać dopuszczone Certyfikaty, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na danym rynku, zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie Suplementu do Prospektu, w trybie artykułu 23 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku gdy Suplement, 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 Suplementu, będzie uprawniony do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

27.2. Rynki, na których dopuszczono papiery wartościowe tej samej klasy

W Dacie Prospektu, żadne Certyfikaty Emitenta nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym Rynku Regulowanym ani wprowadzone do obrotu w żadnym Alternatywnym Systemie Obrotu.

27.3. Równoległe emisje Certyfikatów

Fundusz nie planuje przeprowadzenia emisji prywatnej certyfikatów inwestycyjnych jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii.

27.4. Informacje o animatorach obrotu

Emitent na Datę Prospektu nie przewiduje zawarcia umowy o animację obrotu.

27.5. Działania stabilizujące

W Dacie Prospektu, nie przewiduje się podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych w związku z emisją Certyfikatów Oferowanych oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem Certyfikatów Istniejących. Niemniej jednak, jeżeli odpowiednie regulacje Rynku Regulowanego, na którym będzie prowadzony obrót Certyfikatami lub Alternatywnego Systemu Obrotu, do którego będą wprowadzane Certyfikaty, będą wymagały podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, Towarzystwo nie wyklucza ich podjęcia.

27.6. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu greenshoe:

Nie przewidziano opcji nadmiernego przydziału oraz opcji greenshoe.

28. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

28.1. Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży, charakter każdej pozycji, stanowiska lub innych istotnych powiązań, które osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Funduszem lub jednym z jego poprzedników lub podmiotów powiązanych

Nie dotyczy. Prospektem nie jest objęta sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych.

28.2. Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych

Nie dotyczy. Prospektem nie jest objęta sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych.

28.3. W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej

Nie dotyczy. Prospektem nie jest objęta sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych.

28.4. W odniesieniu do umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” należy szczegółowo przedstawić następujące informacje:

Nie dotyczy.

29. KOSZTY EMISJI I 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.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych ustalona będzie jako Wartość Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny.

Kategoria kosztów	Pierwsza emisja		Kolejne emisje	
	Minimalna liczba Certyfikatów	Maksymalna liczba Certyfikatów	Minimalna liczba Certyfikatów	Maksymalna liczba Certyfikatów
Koszty związane ze sporządzeniem Prospektu	107.000 PLN		Brak	
Koszty zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego	ok. 28.000 PLN*		Brak	
Koszty dotyczące rejestracji i przyjęcia Certyfikatów Oferowanych w KDPW**	1.000 PLN	1.500 PLN	1.000 PLN	1.500 PLN
Koszty dotyczące wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na Rynku Regulowanym prowadzonym przez GPW***	14.000 PLN	15.000 PLN	7.500 PLN	7.500 PLN
Razem	150.000 PLN	151.500 PLN	8.500 PLN	9.000 PLN

* równowartość 6.000 euro w PLN według bieżącego średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski. Kwota opłaty zostanie ustalona przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień doręczenia decyzji Zatwierdzającej Prospekt.

**Za pośrednictwem agenta emisji: 0,005% wartości rynkowej (nie mniej niż 1 000 PLN i nie więcej niż 25 000 PLN)

***Pierwsza emisja: 6.000.00 PLN i 0,03% od wartości emisyjnej (nie mniej niż 8 000 PLN i nie więcej niż 96 000 PLN), kolejne emisje: 4.500.00 PLN i 0,0075% od wartości emisyjnej (nie mniej niż 3 000 PLN i nie więcej niż 34 000 PLN)

Szacowana cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych wynosi 1 000 PLN.

Opłata związana z zatwierdzeniem Prospektu przez Komisję jest ponoszona jednorazowo.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt. 16) Statutu Funduszu, Fundusz pokrywa koszty przeprowadzenia i obsługi emisji certyfikatów inwestycyjnych, w tym koszty przeprowadzenia zapisów na certyfikaty inwestycyjne, włączając w to koszty agenta emisji, sponsora emisji i agenta płatniczego – przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,2% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku lub kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) PLN rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa.

30. ROZWODNIENIE

Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje możliwość realizacji prawa pierwszeństwa, poboru lub innego prawa w zakresie objęcia Certyfikatów nowych emisji, biorąc pod uwagę liczbę posiadanych Certyfikatów.

Poniższa tabela ukazuje rozwodnienie majątkowe dla Certyfikatów poprzednich emisji spowodowane emisją Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii. Podstawę przeprowadzonych wyliczeń stanowi saldo Certyfikatów Istniejących wskazane w pkt. 25.6. Prospektu.

<i>Seria Certyfikatów Oferowanych</i>	<i>Udział Certyfikatów Istniejących w ogólnej liczbie Certyfikatów (w przypadku dojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych każdej serii w minimalnej wielkości)</i>	<i>Udział Certyfikatów Istniejących w ogólnej liczbie Certyfikatów (w przypadku dojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych każdej serii w maksymalnej wielkości)</i>
BV	99,98%	57,71%
BW	98,77%	40,56%
BX	97,59%	31,27%
BY	96,44%	25,44%
BZ	95,32%	21,44%
CA	94,22%	18,53%
CB	93,15%	16,32%
CC	92,10%	14,57%
CD	91,08%	13,17%
CE	90,08%	12,01%
CF	89,10%	11,04%
CG	88,14%	10,21%

Źródło: Towarzystwo

31. INFORMACJE DODATKOWE

31.1. Kapitał zakładowy

31.1.1. Kwota wyemitowanego kapitału

Fundusz nie posiada kapitału zakładowego.

Według stanu na dzień 31 stycznia 2024 roku istniało 40 947 Certyfikatów. Do dnia 31 stycznia 2024 roku Fundusz wyemitował 90 264 Certyfikaty oraz dokonał wykupu i umorzenia 49 317 Certyfikatów. Wszystkie Certyfikaty istniejące na 31 stycznia 2023 roku były w pełni opłacone.

Certyfikaty nie mają wartości nominalnej.

Certyfikaty nie są przedmiotem obrotu.

Wszystkie Certyfikaty zostały opłacone środkami pieniężnymi.

31.1.2. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów w posiadaniu Funduszu lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Funduszu

Fundusz nie posiada bezpośrednio lub pośrednio Certyfikatów. Fundusz nie posiada Certyfikatów przez jakiegokolwiek inne osoby działające w jego imieniu. Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

31.1.3. Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Nie ma zastosowania. Fundusz nie emituje papierów wartościowych inkorporujących prawo do zamiany lub wymiany na Certyfikaty lub subskrypcji Certyfikatów.

31.1.4. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o dotyczących ich warunkach

Nie ma zastosowania. Fundusz nie posiada kapitału zakładowego.

31.1.5. 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 ma zastosowania. Fundusz nie jest członkiem grupy.

31.1.6. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Nie ma zastosowania. Fundusz nie posiada kapitału zakładowego.

31.2. Statut

31.2.1. Rejestr, numer wpisu do rejestru oraz krótki opis przedmiotu i celów działalności Funduszu oraz miejsce, w którym można znaleźć te pozycje w aktualnym Statucie

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Rejestrowy (Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy) pod numerem RFI 1546. Zgodnie z art 3 ust 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przedmiotem działalności Funduszu może być wyłącznie lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów w Papiery Wartościowe określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe. Zgodnie z art. 13 ust. 1 Statutu, Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz uzyskiwanie przychodów z lokat netto Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia powyższych celów inwestycyjnych.

31.2.2. W przypadku gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą.

Nie dotyczy. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

31.2.3. Krótki opis wszelkich postanowień Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem

Statut nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem. Dodatkowo, zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz nie jest zależny także od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów

31.3. Doradcy związani z emisją

31.3.1. NWAI Dom Maklerski S.A.

NWAI Dom Maklerski S.A. jest podmiotem odpowiedzialnym za usługi o charakterze doradczym w procesie przygotowania odpowiednich części Prospektu. Części, za których sporządzenie jest odpowiedzialny wspomniany podmiot, zostały wymienione w pkt. 3.2.3 Prospektu.

31.3.2. Doradca Prawny

Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy Sp. k. jest podmiotem odpowiedzialnym za usługi o charakterze doradczym w procesie przygotowania odpowiednich części Prospektu. Części, za których sporządzenie jest odpowiedzialny wspomniany podmiot, zostały wymienione w pkt. 3.3.3 Prospektu.

31.4. Ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d Ustawy, albo informacja o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

Sprawozdania roczne AFI, o których mowa w art. 222d Ustawy udostępniane są w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.mounttfi.pl.

Towarzystwo udostępnia Uczestnikom informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy, poprzez ich zamieszczenie w informacji dodatkowej do rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu.

31.5. Wykaz informacji włączonych przez odesłanie

Informacje włączone do Prospektu przez odesłanie opublikowane zostały na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.mounttfi.pl. Poniżej zamieszczono adresy, pod którymi można pobrać wymienione poniżej informacje.

Do Prospektu włączono przez odesłanie:

- 1) Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego, dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/MGRN_Sprawozdanie-Finansowe_2020.pdf.
- 2) Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego, dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/MGRN_Sprawozdanie-finansowe_2021.pdf.
- 3) Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego, dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/MGRN_Sprawozdanie-Finansowe_2022.pdf.
- 4) Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z przeglądu dotyczącym tego sprawozdania, dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/MGRN_SF_1H_2023.pdf.
- 5) Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego, dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/Mount-TFI-SA_Sprawozdanie_roczne_2020.pdf.
- 6) Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego, dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/Mount-TFI-SA_Sprawozdanie_roczne_2021.pdf.
- 7) Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego, dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://mounttfi.pl/wp-content/uploads/2024/01/Mount-TFI_Sprawozdanie-roczne2022.pdf.

32. SKRÓTY I DEFINICJE

Następujące definicje mają zastosowanie w niniejszym Prospekcie, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

	AFI alternatywny fundusz inwestycyjny w rozumieniu art. 2 pkt 10a) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych
Aktywa Funduszu lub Aktywa	mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestnika, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw
Aktywa Rejestrowane	Aktywa Funduszu niestanowiące Aktywów Utrzymywanych
Aktywa Utrzymywane	(i) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiących Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie, (ii) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunkach papierów wartościowych, a które mogą być fizycznie przechowywane przez Depozytariusza, lub (iii) instrumenty finansowe stanowiące Aktywa Funduszu, będących zbywalnymi papierami wartościowymi, w tym papierami wartościowymi z wbudowanym instrumentem pochodnym, instrumentami rynku pieniężnego lub tytułami uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o ile mogą zostać zapisane na rachunku instrumentów finansowych, bezpośrednio lub pośrednio, w imieniu Depozytariusza, a które nie stanowią instrumentów finansowych, o których mowa w pkt (i)
Aktywny Rynek	rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem
Alternatywny System Obrotu lub ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie
CCP	podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia
Certyfikaty Inwestycyjne lub Certyfikaty	emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu, reprezentujące jednakowe określone Statutem prawa majątkowe Uczestników, w szczególności prawo do udziału w Aktywach Funduszu i inne prawa związane z uczestnictwem w Funduszu
Certyfikaty Istniejące	wyemitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne serii B, C, AB, AE, AF, AG, AH, AI, AJ, AN, AO, AP, AR, AS, AT, AU, AV, AW, AX, BC, BH, BI, BK, BL, BM, BP, BS, BT
Certyfikaty Oferowane	emitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne serii BV, BW, BX, BY, BZ, CA, CB, CC, CD, CE, CF, CG będące przedmiotem Oferty
Członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Towarzystwa
Członek Zarządu	członek Zarządu Towarzystwa
Data Prospektu	data zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Depozytariusz	Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy spółka komandytowa

Dzień Wyceny	dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający (i) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu, (ii) na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego, (iii) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu, (iv) na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, (v) na dzień, w którym dokonano wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych
Dzień Roboczy	każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni podlegających wyłączeniu z biegu terminów zgodnie z właściwymi regulacjami KDPW
Dzień Wykupu	dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, ustalony w sposób określony w art. 18 Statutu
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, stanowiącą wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie
Ekspozycja AFI	ekspozycja AFI w rozumieniu art. 2 pkt 42a) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych
Emitent lub Fundusz	Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
EUR	waluta euro
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Towarzystwa	grupa kapitałowa, do której należy Towarzystwo
Historyczne Informacje Finansowe	Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata obrotowe obejmujące 12 miesięcy i zakończone 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.
Instrumenty Pochodne	prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych
Instrumenty Rynku Pieniężnego	instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych
Inwestor	osoba dokonująca zapisu na Certyfikat Oferowany
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych lub KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 t.j. ze zm.)
Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Komitet audytu	Komitet audytu Funduszu w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach
Komunikat Aktualizujący	komunikat aktualizujący do prospektu, o którym mowa w art. 52 Ustawy o Ofercie opublikowany w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości prospekt
Koordinator Oferty	NWAI Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie

Koszty Operacyjne	koszty Funduszu, zgodnie z załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, wskazane w sprawozdaniu finansowym w tabeli „Rachunek wyniku z operacji” z okresu, za który sporządzono dane sprawozdanie finansowe, pomniejszone o koszty dotyczące ujemnego salda różnic kursowych oraz koszty odsetkowe
Krótką Sprzedaż	krótka sprzedaż w rozumieniu art. 2 pkt 21a) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte przez UE
MSSF 10	MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne	Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju
Oferta Publiczna lub Oferta	oferta publiczna Certyfikatów Oferowanych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
OTF	zorganizowana platforma obrotu, przez którą rozumie się wielostronny system kojarzący w sposób uznaniowy składane przez podmioty trzecie oferty kupna i sprzedaży obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji, instrumentów pochodnych lub produktów energetycznych będących przedmiotem obrotu hurtowego, które muszą być wykonywane przez dostawę, niebędący rynkiem regulowanym ani ASO
Państwo Członkowskie	państwo będące członkiem Unii Europejskiej lub stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym
Polska lub RP	Rzeczypospolita Polska
PLN	waluta polski złoty
Podmiot Lokalny	przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej
Pośrednik Wykupu	podmiot prowadzący Rachunek lub Sponsor Emisji.
Prospekt	niniejszy prospekt, będący prospektem w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, zatwierdzony przez Komisję
Rachunek	rachunek papierów wartościowych, rachunek zbiorczy, o którym mowa w Ustawie o obrocie, lub Rachunek sponsora emisji na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.
Rachunek Sponsora Emisji	rachunek prowadzony przez podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji Sponsora Emisji zgodnie z Regulaminem KDPW
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Towarzystwa
Regulacje CRS	dyrektywa Rady 2011/16/UE z dnia 15 lutego 2011 r. w sprawie współpracy administracyjnej w dziedzinie opodatkowania i uchylająca dyrektywę 77/799/EWG (Dz. U. UE L. nr 64 str. 1 ze zm.) oraz wszelkie ustawy i akty wykonawcze do ustaw, które implementują do polskiego porządku prawnego postanowienia tej dyrektywy

Regulacje FATCA	umowa z dnia 7 października 2014 r. pomiędzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA, oraz towarzyszące Uzgodnienia Końcowe (Dz. U. z 2015 r., poz. 1647), ustawa z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz. U. z 2023 r., poz. 41 t.j. ze zm.) oraz akty wykonawcze wydane na podstawie tej ustawy
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm., w tym ze zmianami wprowadzonymi, tekst ujednoczony według stanu prawnego na dzień 15 grudnia 2022 r.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, stan prawny począwszy od dnia 31 maja 2023 r.
RFI	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy
RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) ((Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 119, str. 1 z późn. zm.)
Rozporządzenie Delegowane 231/2013	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. U. UE. L. z 2013 r. nr 83, str. 1)
Rozporządzenie Delegowane 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz. U. UE. L. z 2017 r. nr 87, str. 117)
Rozporządzenie Delegowane 2019/979	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz. U. UE. L. z 2019 r., nr 166, str. 1)
Rozporządzenie Delegowane 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 r., nr 166, str. 26)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. UE. L. z 2014 r., nr 173, str. 1 ze zm.)

Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r., Nr 168, str. 12)
Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz.U. z 2018 r. poz. 1726 tj.)
Rozporządzenie ws. Sposobu Pobierania i Zwrotu Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie sposobu pobierania i zwrotu podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1999)
Rozporządzenie ws. warunków	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. 2019 poz. 803)
Rynek Regulowany	działający w sposób stały wielostronny system zawierania transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu w tym systemie, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych oraz jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu na zasadach określonych w przepisach ustawy, jak również uznany przez państwo członkowskie za spełniający te warunki i wskazany Komisji Europejskiej jako rynek regulowany
Sponsor Emisji	podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne i których Certyfikaty Inwestycyjne nie są zapisane na należącym do nich rachunku papierów wartościowych
Statut	statut Funduszu
Statut Towarzystwa	statut Towarzystwa
Subdepozytariusz	przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności udzielone przez właściwy organ nadzoru, o ile jest wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu
Towarzystwo	Mount Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Transakcja Repo/Sell-Buy Back	transakcja, w której Fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz
Transakcja Reverse Repo/Buy-Sell Back	transakcja, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę
Uczestnik	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjną nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz na Rachunku zapisany jest przynajmniej jeden Certyfikat
UE	Unia Europejska

Umowa o Wykonywanie Funkcji Depozytariusza	Umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego zawarta w dniu 23 marca 2022 r. pomiędzy Q Securities S.A. a Towarzystwem
USD	waluta dolar amerykański
Ustawa o Biegłych Rewidentach	ustawa z dnia z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2023 r., poz. 1015 t.j. ze zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r., poz. 681 t.j. ze zm.)
Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 646 t.j. ze zm.)
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 2022 r. poz. 2554 t.j. ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2022 r. poz. 2647 t.j. ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2022 r. poz. 2587 t.j. ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2023 r. poz. 170 t.j. ze zm.)
Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy	ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2023 r. poz. 1124 t.j. ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 t.j. ze zm.)
Ustawa Prawo Bankowe	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2022 r. poz. 2324 t.j. ze zm.)
Walne Zgromadzenie lub WZA	walne zgromadzenie Towarzystwa
Wartość Aktywów Netto Funduszu lub WAN	wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny
Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny lub WANCI	wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych przez Fundusz w Dniu Wyceny
Zarząd	zarząd Towarzystwa
Zapis	Zapis na Certyfikaty Oferowane
Zasady Ładu Korporacyjnego	Zasady Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych przyjęte na mocy uchwały nr 218/2014 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 r. w sprawie wydania „Zasad Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” (Dz. U. KNF z 2014 r. poz. 17)

33. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1. Statut



STATUT

Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz
Inwestycyjny Zamknięty

Rozdział I. Postanowienia ogólne

Art. 1. Nazwa i rodzaj Funduszu

1. Fundusz działa pod nazwą: „Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” (zwany dalej „Funduszem”). Fundusz może używać skrótu nazwy „Mount Globalnego Rynku Nieruchomości FIZ”.
2. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy, Ustawy o Wzmocnieniu Nadzoru oraz niniejszego Statutu.
3. Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny, o którym mowa w art. 15 ust. 1a Ustawy i jako taki fundusz wyemitował Certyfikaty serii A – BT.
4. Począwszy od Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, Certyfikaty są oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia, zatwierdzenia i opublikowania prospektu. Po objęciu przez inwestorów Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, wszystkie wyemitowane i nie umorzone do tego czasu Certyfikaty Inwestycyjne zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Certyfikaty następujących po serii BV emisji będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.
5. Istniejące Certyfikaty Inwestycyjne serii wskazanych w ust. 3 zostaną objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu wraz z Certyfikatami Inwestycyjnymi serii BV.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe.
7. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
8. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
9. Niniejszy Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu, prawa i obowiązki Uczestników, Towarzystwa oraz Depozytariusza.

Art. 2. Definicje i skróty

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie.

Aktywa Funduszu, Aktywa – Oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestnika, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

Aktywa Utrzymywane – Należy przez to rozumieć:

- a) Instrumenty Finansowe, będące papierami wartościowymi stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, które są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza.
- b) Aktywa Funduszu, w tym Instrumenty Finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a które mogą być przechowywane przez Depozytariusza.

Aktywny Rynek – Oznacza rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują

się taką częstotliwością i wolumenem. Kryteria uznania rynku za Aktywny Rynek zostały uszczegółowione w Art. 22 ust 2 Statutu.

CCP – Należy przez to rozumieć podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia.

Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat – Oznacza emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu, reprezentujące jednakowe określone Statutem prawa majątkowe Uczestników, w szczególności prawo do udziału w Aktywach Funduszu i inne prawa związane z uczestnictwem w Funduszu.

Depozytariusz – Oznacza podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy, wykonujący obowiązki określone w Ustawie, w szczególności polegające na przechowywaniu aktywów oraz prowadzeniu rejestru aktywów Funduszu, a także na zapewnieniu właściwego monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu.

Dzień Roboczy – Oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni podlegających wyłączeniu z biegu terminów zgodnie z właściwymi regulacjami KDPW.

Dzień Wyceny – Oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:

- 1) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
- 2) na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego,
- 3) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu,
- 4) na dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
- 5) na dzień, w którym dokonano wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,

Dzień Wykupu – Oznacza dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, ustalony w sposób określony w art. 18 Statutu.

Efektywna Stopa Procentowa – Oznacza stopę, 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.

Forma Pisemna – Oznacza formę czynności prawnej, do zachowania której wystarczy złożenie własnoręcznego podpisu na dokumencie obejmującym treść oświadczenia woli i/lub złożenie oświadczenia woli w postaci elektronicznej i opatrzenie go kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Fundusz – Oznacza Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Instrumenty Finansowe – Oznacza instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o obrocie.

Instrumenty Pochodne – Oznacza prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

Instrumenty Rynku Pieniężnego – Oznacza instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy.

KDPW – Oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna.

KNF, Komisja, UKNF – Oznacza Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Krótką Sprzedaż – Oznacza technikę inwestycyjną, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały one 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 instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo jeżeli zostały spełnione warunki, o których mowa odpowiednio w art. 12 lub art. 13 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego.

Kwalifikowany Podpis Elektroniczny - Oznacza podpis elektroniczny, który ma moc prawną taką jak podpis własnoręczny zgodnie z art. 78¹ Kodeksu Cywilnego. Jest poświadczony specjalnym certyfikatem kwalifikowanym, który umożliwia weryfikację osoby składającej podpis.

Koszty Operacyjne – Oznacza koszty Funduszu, zgodnie z załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, wskazane w sprawozdaniu finansowym w tabeli „Rachunek wyniku z operacji” z okresu, za który sporządzono dane sprawozdanie finansowe, pomniejszone o koszty dotyczące ujemnego salda różnic kursowych oraz koszty odsetkowe.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Oznacza Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Podmiot Lokalny – **Oznacza** przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie powierzanych czynności, udzielonego przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie wspólnotowym.

Pośrednik Wykupu – podmiot prowadzący Rachunek lub Sponsor Emisji.

Rachunek - Oznacza rachunek papierów wartościowych, rachunek zbiorczy, o którym mowa w Ustawie o obrocie, lub Rachunek sponsora emisji na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.

Rachunek sponsora emisji – Oznacza rachunek prowadzony przez podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji Sponsora Emisji zgodnie z regulaminem KDPW.

Rada Inwestorów – **Oznacza** organ Funduszu utworzony i działający na podstawie Ustawy i Statutu.

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych – Oznacza rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

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

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

Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych – Oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe albo przepisy zastępujące niniejszy akt.

Rozporządzenie w Sprawie Obowiązków Informacyjnych – Oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim albo przepisy zastępujące niniejszy akt.

Sponsor Emisji – Oznacza podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne i których Certyfikaty Inwestycyjne nie są zapisane na należącym do nich rachunku papierów wartościowych;

Statut – Oznacza niniejszy Statut Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Subdepozytariusz – Oznacza przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności, udzielone przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu.

Towarzystwo – Oznacza Mount Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Trwały Nośnik Informacji – Oznacza trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41 Ustawy.

Uczestnik – Oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej na której rzecz na Rachunku zapisany jest przynajmniej jeden Certyfikat.

Ustawa – Oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi albo przepisy zastępujące niniejszy akt.

Ustawa o obrocie – Oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi albo przepisy zastępujące niniejszy akt.

Ustawa o ofercie – Oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych albo przepisy zastępujące niniejszy akt.

Ustawa o Wzmocnieniu Nadzoru - Oznacza ustawę z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku.

Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane – Oznacza utratę utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 100 Rozporządzenia 231/2013.

Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN – Oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, WANCI – Oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną, jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych przez Fundusz w Dniu Wyceny.

Rozdział II. Organy Funduszu

Art. 3. Organy Funduszu

Organami Funduszu są Towarzystwo i Rada Inwestorów.

Art. 4. Towarzystwo

1. Towarzystwo, działając, jako organ Funduszu, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa lub członka zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.
3. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. Adresem Towarzystwa jest ul. Żelazna 51/53, 00-841 Warszawa.
4. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy, Ustawy o Wzmocnieniu Nadzoru. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Art. 5. Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów jako organ kontrolny Funduszu.
2. Szczegółowy tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin uchwalony przez Radę Inwestorów.
3. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5 (pięć) % ogólnej liczby Certyfikatów, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów w liczbie stanowiącej ponad 5 (pięć) % ogólnej liczby Certyfikatów na właściwym Rachunku. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.

4. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej, przekazując jednocześnie dokument zawierający oświadczenie o wyrażeniu zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz składa świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie przez Sponsora Emisji lub podmiot prowadzący Rachunek papierów wartościowych (inny niż Rachunek sponsora emisji), na którym są zapisane Certyfikaty danego Uczestnika, potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych Certyfikatów.
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 3, i wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3.
6. Członkowie Rady Inwestorów nie później niż w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów w liczbie określonej w ust. 3.
7. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów oraz wybiera przewodniczącego Rady Inwestorów spośród swoich członków.
8. Posiedzenia Rady Inwestorów odbywają się pod adresem siedziby Funduszu.
9. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Uchwały Rady Inwestorów, z zastrzeżeniem ust. 12, zapadają zwykłą większością głosów oraz pod warunkiem, że co najmniej trzech członków Rady Inwestorów brało udział w głosowaniu nad podjęciem uchwały. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw (łącznie z głosami wstrzymującymi się), rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.
10. 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. Rada Inwestorów jest uprawniona do wyrażenia zgody na zmiany Statutu i określenia terminu ich wejścia w życie w przypadku gdy Towarzystwo zdecyduje o poddaniu ich pod głosowanie Radzie Inwestorów.
11. 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.
12. 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.
13. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:
 - 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi,
 - 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi.
14. Członkowie Rady Inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków niebędących osobami fizycznymi w Radzie Inwestorów, a także

pełnomocnicy członków Rady Inwestorów zobowiązani są do zachowania w tajemnicy informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 1 Ustawy, o których dowiedzieli się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem przypadków gdy na ujawnienie tych informacji zezwalają przepisy prawa.

15. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji.

Rozdział III. Depozytariusz

Art. 6. Depozytariusz

7. Depozytariuszem Funduszu jest Q Securities S. A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa.
8. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
9. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie oraz zakresu jego odpowiedzialności określonego Ustawą.
10. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu, zgodnie z przepisami Ustawy.
11. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Utrzymywanego Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
12. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata danego Aktywa Utrzymywanego nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
13. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane przez Subdepozytariusza jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
 - a) dopełnił obowiązków określonych w art. 81i Ustawy,
 - b) pisemna umowa między Depozytariuszem a Subdepozytariuszem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na Subdepozytariusza i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa Depozytariuszowi, za jego pośrednictwem,
 - c) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji i ustanawia obiektywne warunki zwolnienia się Depozytariusza od takiej odpowiedzialności.
14. Niniejszy Statut zezwala na uwolnienie Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane przez Podmiot Lokalny wyłącznie, jeżeli Depozytariusz wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
 - a) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania Instrumentów Finansowych do przechowywania Podmiotowi Lokalnemu,

- b) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji,
 - c) pisemna umowa z Podmiotem Lokalnym przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od Podmiotu Lokalnego.
15. Mając na uwadze postanowienia ustępów powyższych, informuje się Uczestników oraz inwestorów zainteresowanych złożeniem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne że:
- a) pisemna umowa z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych, odpowiednio, przez Subdepozytariusza lub Podmiot Lokalny,
 - b) Statut Funduszu zezwala na zwolnienie się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych przez Podmiot Lokalny, na zasadach wskazanych w ust. 8.

Rozdział IV. Certyfikaty Inwestycyjne

Art. 7. Certyfikaty Inwestycyjne

1. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne będące papierami wartościowymi na okaziciela. Poczynając od Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, Certyfikaty będą oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia, zatwierdzenia oraz opublikowania prospektu. Po objęciu przez inwestorów Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, wszystkie wyemitowane i nie umorzone do tego czasu Certyfikaty Inwestycyjne zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Certyfikaty następujących po serii BV emisji będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
3. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu.
4. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie z uwzględnieniem postanowień niniejszego Statutu.
5. Do powstania praw oraz przeniesienia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych stosuje się przepisy Ustawy o obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.
6. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i nieodpłatnym albo zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlegają ograniczeniom.
7. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadach określonych w art. 18 Statutu.
8. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane po dniu 30 czerwca 2019 r. podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.
9. Istniejące Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane do dnia 30 czerwca 2019 r. zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Rozdział V. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

Art. 8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Wpłaty do Funduszu zostaną zebrane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
2. Wysokość wpłat do Funduszu będzie wynosiła nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) zł i nie więcej niż 100.000.000 (sto milionów) zł. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie nie mniej niż 20 (dwadzieścia) i nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów serii A. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A będzie wynosiła 1.000 (jeden tysiąc) zł.
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 9 listopada 2017 r. Termin przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A określony zostanie w Warunkach Emisji.
4. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A dokonywane będą na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą dokonywane wyłącznie w formie przelewu bankowego.
8. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii A powinna zostać dokonana w złotych polskich. Jeśli Warunki Emisji tak stanowią wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane także w walucie euro. W przypadku płatności w walucie innej niż w złotych polskich, dla potrzeb wyliczenia wartości wpłaty stosuje się średni kurs danej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
9. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.
10. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.
11. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
12. Uprawnionymi do złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą wyłącznie osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika, na zasadach określonych w art. 9 Statutu. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro.
13. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.mounttffi.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później

jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.

14. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A może nastąpić w przypadku:
 - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez dokonującego zapisu; lub
 - 2) nieważności zapisu spowodowanej niedokonaniem wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminie określonych w Statucie i Warunkach Emisji; lub
 - 3) niedokonania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w Statucie i nieutworzenia Funduszu; lub
 - 4) złożenia zapisów na większą niż emitowana liczbę Certyfikatów, przy czym nieprzydzielenie Certyfikatów będzie dotyczyło części przekraczającej maksymalną liczbę emitowanych Certyfikatów.
15. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku z powodu:
 - 1) uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 2) nie złożenia przez Towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia zakończenia przyjmowania zapisów wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie.
16. W przypadku określonym w ust. 14 pkt. 1) i 2) Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty bez odsetek i odszkodowań na rachunek bankowy wskazany w zapisie, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
17. W przypadku określonym w ust. 14 pkt 3) i 4) oraz w ust. 15 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek stanowiących podstawę dokonania zwrotu na wskazany w zapisie rachunek bankowy, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń stanowiących podstawę dokonania zwrotu.

Art. 9. Działanie przez Pełnomocnika

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, o której mowa w art. 33¹ Kodeksu cywilnego.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona. Jeżeli mocodawca ustanowił kilku pełnomocników z takim samym zakresem umocowania, każdy z nich może działać samodzielnie, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa.
4. Pełnomocnictwo obejmuje umocowanie do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak Uczestnik, o ile on sam nie postanowi inaczej. W przypadku, gdy pełnomocnik dokonuje czynności w imieniu Mocodawcy, która przysparza korzyść majątkową pełnomocnikowi lub jest drugą stroną czynności prawnej, w szczególności dokonuje zmiany numeru rachunku bankowego do wypłaty wszelkich świadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu na rachunek bankowy należący do pełnomocnika,

pełnomocnictwo zawiera wyraźne wskazanie, że pełnomocnik może być drugą stroną tej czynności prawnej w rozumieniu art. 108 K.C.

5. Pełnomocnictwo może być udzielone:
 - a) ogólne – uprawniające do działania w takim samym zakresie jak Uczestnik, w szczególności do składania wszelkich dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu, udział w Radzie Inwestorów etc.;
 - b) szczególne – uprawniające do działania wyłącznie do czynności wskazanych w pełnomocnictwie.
6. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa lub podmiotu działającego w imieniu Towarzystwa. Pełnomocnictwo może również zostać udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie lub aktu notarialnego), wyłącznie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Towarzystwo. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w zwykłej formie pisemnej, osoba zapisująca się na Certyfikaty i/lub Uczestnika powinien skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem.
7. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne i/lub Uczestniku:
 - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL i numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny, np. KRS/NIP).Pełnomocnictwo nie zawierające odpowiednio danych, o których mowa w pkt. 1) lub pkt. 2) może zostać odrzucone przez Towarzystwo.
8. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną albo konsularną lub opatrzone klauzulą apostille, zgodnie z Konwencją haską.
9. Do pełnomocnictwa w języku obcym należy dołączyć w tłumaczeniu na język polski, dokonane przez tłumacza przysięgłego.
10. Wszelkie koszty tłumaczeń lub dodatkowych dokumentów związanych z udzieleniem oraz uznaniem - na podstawie przepisów niniejszego Statutu - pełnomocnictwa, w języku innym niż polski, ponosi Uczestnik.
11. W przypadku dokonywania czynności przez Pełnomocnika po raz pierwszy, zobowiązany jest on do pozostawienia w miejscu dokonywania czynności dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.
12. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z uwzględnieniem postanowień ust. 18.
13. Uczestnik może w każdej chwili odwołać pełnomocnictwo lub zmienić jego zakres. Odwołanie lub zmiana pełnomocnictwa są skuteczne wobec Towarzystwa, z chwilą powzięcia informacji przez Towarzystwo. Do zmiany pełnomocnictwa stosuje się formę, o której mowa w art. 9 ust. 6 Statutu powyżej, lecz do odwołania lub ograniczenia zakresu pełnomocnictwa wymagana jest zwykła forma pisemna.

14. W razie powzięcia wątpliwości, co do ważności lub zakresu pełnomocnictwa, Towarzystwo kontaktuje się z Uczestnikiem celem ich wyjaśnienia. Do momentu wyjaśnienia wątpliwości, Towarzystwo ma prawo odmówić realizacji dyspozycji złożonej przez pełnomocnika.
15. Pełnomocnictwo wygasa na skutek:
 - 1) śmierci pełnomocnika, likwidacji albo upadłości mocodawcy;
 - 2) odwołania pełnomocnictwa przez mocodawcę;
 - 3) upływu czasu, na jaki pełnomocnictwo zostało udzielone;
 - 4) dokonania czynności przez pełnomocnika jeżeli pełnomocnictwo było szczególne do tej czynności, która została wykonana;
 - 5) wykupu wszystkich Certyfikatów posiadanych przez Uczestnika w Funduszu.
16. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za realizację dyspozycji złożonych przez pełnomocnika, do czasu skutecznego poinformowania Towarzystwa o odwołaniu pełnomocnictwa lub zmianie jego zakresu, a także do czasu dostarczenia dokumentów potwierdzających wygaśnięcie pełnomocnictwa zgodnie z ust. 14 powyżej.
17. W pozostałym zakresie do działania pełnomocnika zastosowanie mają przepisy Rozdziału II Kodeksu Cywilnego.
18. Dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa stosuje się odpowiednio. W tym przypadku należy przedstawić za każdym razem 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.
19. Niezależnie od powyższych zasad, do czynności mających za przedmiot Certyfikaty zapisane na Rachunkach, mogą mieć zastosowanie postanowienia umów o prowadzenie tych rachunków lub regulaminy bądź inne regulacje podmiotów prowadzących te rachunki.

Rozdział VI. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

Art. 10. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów.
3. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w prospekcie (wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi) dotyczącym danej emisji Certyfikatów, z zachowaniem zasad wskazanych w art. 1 ust. 4, o ile obowiązek sporządzenia prospektu wynikać będzie z właściwych przepisów prawa.
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
5. Dzień rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne każdej kolejnej emisji określa Statut oraz prospekt (wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi), o ile obowiązek sporządzenia prospektu wynikać będzie z właściwych przepisów prawa.
6. Cena emisyjna każdej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

7. Z zastrzeżeniem postanowień Statutu dotyczących emisji Certyfikatów konkretnych serii, w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne każdej kolejnej emisji, warunkiem dojścia każdej z emisji do skutku będzie dokonanie do Funduszu wpłaty w łącznej wysokości nie niższej niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych i nie wyższej niż 100.000.000 (sto milionów) złotych.
8. Towarzystwo może pobrać opłatę w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych każdej kolejnej emisji. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu i stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy. Opłata nie może być wyższa niż 3 (trzy) % wartości składanego zapisu. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis lub zróżnicowana w inny, obiektywny sposób. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w prospekcie.
9. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych będą oznaczane kolejną literą alfabetu począwszy od litery „B”. W przypadku emisji następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z, kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery A uzupełnionymi o odpowiednie następne litery alfabetu począwszy od litery „A” i tak np. będzie to seria AA, AB,... AAA, AAB... itp.”.
10. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji dokonywane będą przelewem na rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
11. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.
12. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych każdej następnej emisji nastąpi niezwłocznie, tj. w dniu powzięcia przez Towarzystwo uchwały w przedmiocie przydziału certyfikatów inwestycyjnych lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni, od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji.
13. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje w chwili zapisania Certyfikatu na Rachunku, po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
14. W przypadku, gdy w chwili zakończenia zapisów łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy i które zostały prawidłowo opłacone, będzie większa niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji, liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przydzielona poszczególnym podmiotom składającym zapisy będzie podlegała proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.
15. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów, Fundusz składa wniosek o ich zarejestrowanie w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
16. W terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia przydziału każdej kolejnej serii Certyfikatów Fundusz wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie tej serii Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym. W przypadku braku możliwości dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów, o których mowa w zdaniu poprzednim, do alternatywnego systemu obrotu.
17. Wyemitowane w roku 2018 certyfikaty inwestycyjne serii B - O istniejące w dniu 26 października 2021 r. zostały objęte łącznym oznaczeniem jako seria B.
18. Wyemitowane w roku 2019 certyfikaty inwestycyjne serii S – X istniejące w dniu 26 października 2021 r. zostały objęte łącznym oznaczeniem jako seria C.

19. Prawa z certyfikatów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 17 oraz 18 nie ulegają zmianie w wyniku objęcia ich łącznym oznaczeniem jako odpowiednio seria B oraz seria C.
20. Informacja o zmianie oznaczenia serii certyfikatów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 17 oraz 18 zostanie opublikowana na stronie internetowej www.mounttfi.pl.

Art. 10a Emisja Certyfikatów serii BV

1. Certyfikaty inwestycyjne serii BV zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 5 marca 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii BV będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BV Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BV z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii BV będzie obejmować nie mniej niż 10 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii BV będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii BV określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BV.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii BV będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii BV zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10b Emisja Certyfikatów serii BW

1. Certyfikaty inwestycyjne serii BW zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 9 kwietnia 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii BW będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BW Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BW z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii BW będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii BW będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii BW określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BW.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii BW będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii BW zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10c Emisja Certyfikatów serii BX

1. Certyfikaty inwestycyjne serii BX zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 7 maja 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii BX będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BX Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BX z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii BX będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii BX będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii BX określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BX.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii BX będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii BX zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10d Emisja Certyfikatów serii BY

1. Certyfikaty inwestycyjne serii BY zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 4 czerwca 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii BY będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BY Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BY z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii BY będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii BY będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii BY określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BY.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii BY będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii BY zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10e Emisja Certyfikatów serii BZ

1. Certyfikaty inwestycyjne serii BZ zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 9 lipca 2024 r.

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

2. Zapisy na Certyfikaty serii BZ będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BZ Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BZ z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii BZ będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii BZ będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii BZ określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BZ.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii BZ będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii BZ zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10f Emisja Certyfikatów serii CA

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CA zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 6 sierpnia 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CA będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CA Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CA z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CA będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CA będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CA określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CA.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CA będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii CA zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10g Emisja Certyfikatów serii CB

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CB zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 3 września 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CB będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CB Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CB z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

3. Emisja Certyfikatów serii CB będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CB będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CB określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CB.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CB będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).
6. Emisja Certyfikatów serii CB zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10h Emisja Certyfikatów serii CC

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CC zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 8 października 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CC będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CC Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CC z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CC będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CC będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CC określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CC.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CC będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).
6. Emisja Certyfikatów serii CC zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10i Emisja Certyfikatów serii CD

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CD zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 5 listopada 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CD będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CD Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CD z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CD będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CD będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CD określonej w ust. 3 oraz ich ceny

Prospekt Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CD.

5. Wpłaty na Certyfikaty serii CD będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii CD zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10j Emisja Certyfikatów serii CE

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CE zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 3 grudnia 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CE będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CE Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CE z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CE będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CE będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CE określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CE.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CE będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii CE zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10k Emisja Certyfikatów serii CF

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CF zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 7 stycznia 2025 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CF będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CF Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CF z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CF będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CF będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CF określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CF.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CF będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).

6. Emisja Certyfikatów serii CF zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10I Emisja Certyfikatów serii CG

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CG zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 4 lutego 2025 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CG będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CG Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CG z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CG będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CG będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CG określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CG.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CG będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).
6. Emisja Certyfikatów serii CG zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Rozdział VII. Prawa Uczestników

Art. 11. Prawa Uczestników

1. Uczestnik ma prawo do:
 - 1) wypłaty dochodów na zasadach określonych Statucie,
 - 2) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego,
 - 3) żądania wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie,
 - 4) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu w Radzie Inwestorów na zasadach określonych w art. 5,
 - 5) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu,
2. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Uczestnik ma prawo ustanowić pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z udziałem w Funduszu, a w przypadku uczestników niebędących osobami fizycznymi – przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika. Zasady dotyczące udzielania pełnomocnictw określone w art. 9 stosuje się odpowiednio.

Art. 12. Świadczenie dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć umowę o świadczenie dodatkowe („Świadczenie Dodatkowe”) z Uczestnikiem Funduszu, który spełnia warunki określone w ust. 2. Szczegółowe zasady obliczania wysokości Świadczenia Dodatkowego oraz zasady jego wypłaty będzie określała umowa o Świadczenie Dodatkowe.
2. Uprawnionym do otrzymania Świadczenia Dodatkowego, będzie Uczestnik który spełnia poniższe warunki:
 - 1) zawarł z Towarzystwem umowę o Świadczenie Dodatkowe, wskazaną w ust. 1,
 - 2) w danym okresie rozliczeniowym posiadał liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, nie mniejszą niż wskazana w umowie o Świadczenie Dodatkowe i posiada dokumenty potwierdzające posiadanie danej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie za które jest należne świadczenie dodatkowe.
3. Wysokość Świadczenia Dodatkowego ustalona zostanie jako część wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 20, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym okresie rozrachunkowym, w proporcji przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne określone w umowie, o której mowa w ust. 1. Okres rozrachunkowy ustalany jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
4. Świadczenie Dodatkowe spełniane jest przez Fundusz ze środków przeznaczonych na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, przy czym Świadczenie Dodatkowe jest wypłacane przed wypłatą wynagrodzenia Towarzystwa, a kwota wypłaconego przez Fundusz Świadczenia Dodatkowego odpowiednio pomniejsza wynagrodzenie Towarzystwa. Okresem rozliczeniowym jest wskazany w Umowie okres, którym może być miesiąc, kwartał, rok lub ich wielokrotność.
5. Spełnienie Świadczenia Dodatkowego dokonywane jest poprzez wypłatę Świadczenia Dodatkowego w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w Umowie o Świadczenie Dodatkowe.

Rozdział VIII. Polityka inwestycyjna Funduszu

Art. 13. Informacje dotyczące celu inwestycyjnego Funduszu i zasad polityki inwestycyjnej

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz uzyskiwanie przychodów z lokat netto Funduszu.
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego koncentrując się na lokatach dających ekspozycję na globalny rynek nieruchomości, w szczególności poprzez lokowanie środków w papiery wartościowe emitentów notowanych na polskich i zagranicznych rynkach zorganizowanych, którzy posiadają zdywersyfikowany portfel nieruchomości i cechują się atrakcyjną polityką dywidendową. Aktywa Funduszu lokowane są z zachowaniem zasad ograniczania ryzyka oraz przy uwzględnieniu ograniczeń i zasad dywersyfikacji wynikających z Ustawy i Statutu.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, Ustawie i Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych może lokować Aktywa w:
 - 1) udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i prawa poboru akcji,
 - 2) dłużne papiery wartościowe,

- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 4) waluty obce i euro,
 - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 6) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym zarządzanych przez Towarzystwo,
 - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- pod warunkiem, że są zbywalne,
 - 8) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
5. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
 6. Fundusz może lokować swoje Aktywa na rynkach międzynarodowych, w tym w krajach należących do OECD i państwach członkowskich Unii Europejskiej. Decyzje o alokacji geograficznej Aktywów Funduszu podejmowane są z uwzględnieniem bieżącej i przewidywanej sytuacji ekonomicznej na danym rynku.
 7. W przypadku zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w ust. 4 pkt 1 i 2 oraz 7 Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (*due diligence*), a także innych dodatkowych analiz mających na celu określenie wartości i ryzyk związanych z przedmiotem inwestycji, w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, a także aktywów będących składowymi aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokat podmiotom wyspecjalizowanym w tym zakresie.
 8. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży. Łączna wartość papierów wartościowych wszystkich emitentów będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 50 (pięćdziesiąt) % Aktywów Funduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych uwzględnia się wartość papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odpowiednio pomniejszając łączną wartość lokat w dany papier wartościowy.

Art. 14. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może inwestować od 0 (zero) % do 100 (sto) % wartości Aktywów Funduszu w każdą z kategorii lokat wymienionych w art. 13 ust. 4 pkt 1 – 8, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Ustawy, Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych i poniższych postanowień Statutu.
2. Akcje inne niż akcje zdematerializowane mogą łącznie stanowić do 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Funduszu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
4. Ograniczeń, o którym mowa w ust. 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych 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.
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą

stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

6. Fundusz może lokować nie więcej niż 50 (pięćdziesiąt) % wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
7. Fundusz inwestycyjny może nabywać jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo w ramach gromadzenia wpłat tego funduszu. Fundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.
8. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
9. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
10. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
11. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość nie przekracza 75 (siedemdziesięciu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.
12. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym paragrafie Fundusz uwzględni kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
13. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

Art. 15. Kryteria doboru lokat Funduszu

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu to:
 - 1) dążenie do uzyskiwania jak najwyższej stopy zwrotu, przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka inwestycyjnego,
 - 2) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiej zmiany udziału poszczególnych rodzajów lokat w Aktywach Funduszu.
2. Udziały poszczególnych kategorii lokat w portfelu Funduszu będą uzależnione od:
 - 1) oceny i decyzji Towarzystwa w oparciu o przeprowadzone analizy własne i dane otrzymane ze źródeł zewnętrznych,
 - 2) bieżącej i przewidywanej koniunktury na poszczególnych rynkach.
3. Obok głównych kryteriów doboru lokat określonych w ust. 1, podstawowymi kryteriami doboru lokat są:
 - 1) w przypadku udziałowych papierów wartościowych, o których mowa w art. 13 ust. 4 pkt 1:
 - a) analiza fundamentalna branży i emitenta,

- b) obecna i prognozowana sytuacja makroekonomicznej oraz koniunktura kraju emitenta,
 - c) analiza porównawcza spółek (o ile jest możliwa w odniesieniu do emitenta),
 - d) analiza techniczna notowań (o ile jest możliwa w odniesieniu do emitenta),
 - e) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż papierów wartościowych danego emitenta,
- 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
- a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów,
 - b) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
 - c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - d) obecna i oczekiwana inflacja,
 - e) ocena ryzyka zmienności cen tych instrumentów,
 - f) analiza ryzyka kredytowego emitenta,
 - g) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
- 3) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne:
- a) ocena tych instytucji lub funduszy, z uwzględnieniem analizy historycznych stóp zwrotu,
 - b) analiza dopuszczalnych lokat instytucji lub funduszu,
 - c) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat funduszu,
- 4) w przypadku walut obcych i euro:
- a) zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz z zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i euro,
 - b) prognozowane kształtowanie się zmian kursów wzajemnych walut, uwzględniając w szczególności analizę bilansu płatniczego, finansów publicznych oraz rynku stopy procentowej krajów, w którym dokonywana jest lokata,
- 5) w przypadku depozytów – wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania oraz wiarygodność banku.
- 6) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – płynność, koszty transakcyjne, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym oraz analiza rynku bazowego dla instrumentu pochodnego.
4. W przypadku transakcji z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, mających na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego Funduszu, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka prawa pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych aktywów. W sytuacji, gdy operacja prowadzona jest w celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian na rynku finansowym (np. sprzedaż kontraktów terminowych, zakup opcji sprzedaży, zakup opcji kupna), Fundusz zajmuje pozycje w instrumentach pochodnych o ekspozycji rynkowej odpowiadającej

ekspozycji wynikającej z zabezpieczanej części portfela, przy czym baza instrumentu pochodnego odpowiada w możliwie najlepszy sposób strukturze części zabezpieczanej portfela w sposób zapewniający ograniczenie ryzyka.

5. W przypadku transakcji z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu, głównym kryterium doboru będzie maksymalizacja stopy zwrotu z portfela Funduszu. Fundusz będzie nabywał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje kupna w oczekiwaniu wyższej ceny instrumentu bazowego oraz sprzedawał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje sprzedaży w oczekiwaniu niższej ceny instrumentu bazowego.

Art. 16. Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) notowane na rynku zorganizowanym kontrakty terminowe na uznane indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,
 - 2) notowane na rynku zorganizowanym kontrakty terminowe na akcje,
 - 3) notowane na rynku zorganizowanym kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
 - 5) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement),
 - 6) kontrakty terminowe na waluty (fx forward),
 - 7) kontrakty zamiany walut (currency swap),
 - 8) opcje na stopy procentowe (interest rate option),
 - 9) opcje na waluty (currency option),
 - 10) opcje na indeksy,
 - 11) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez określenie wartości pozycji w bazie Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny – ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
 - 3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej

ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym lub Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym;

- 4) ryzyko kontrahenta - ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 5) ryzyko płynności - ryzyko braku możliwości (w odpowiednio krótkim okresie czasu) zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym prawie pochodnym, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności będzie mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
 - 6) ryzyko modelu – ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz będzie monitorował różnice wyceny według modelu do rzeczywistej ceny zamknięcia;
 - 7) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym,
 - 8) ryzyko dźwigni finansowej – ryzyko to w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych o zastosowaniu Instrumentów Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz ustala wartości bezwzględne pozycji w Instrumentach Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnienia je przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
3. W celu ograniczenia ryzyk wymienionych w ust. 2 Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:
- 1) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe, uznane indeksy giełdowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, waluty obce oraz stopy procentowe;
 - 2) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w tym zwiększenia rentowności Funduszu, o ile:
 - a) transakcja pozwoli zabezpieczyć portfel inwestycyjny Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników, lub

- b) transakcja pozwoli na zmniejszenie ryzyka niskiej płynności na instrumentach bazowych lub ograniczy koszty transakcyjne i rozliczeniowe, lub
 - c) transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów w postaci transakcji arbitrażowych (w przypadku wystąpienia nieefektywności w wycenie praw pochodnych względem instrumentów bazowych), lub
 - d) kwota zaangażowanych środków pieniężnych jest niższa niż w przypadku ekwiwalentnej pozycji w instrumencie bazowym, lub
 - e) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez zajęcie pozycji na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych;
- 3) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- a) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
 - b) Fundusz nie może zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – jeżeli przekracza 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu
 - c) łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie może przekroczyć:
 - i. 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu – w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
 - ii. 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu – w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
 - iii. 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Funduszu – w przypadkach innych niż wskazane w pkt i oraz ii;
 - d) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć poziomów wskazanych w lit. c);
 - e) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5 (pięciu) % wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.

4. Maksymalne zaangażowanie funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym Dniu Roboczym co najmniej raz dziennie z zastosowaniem metody określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.
5. Maksymalny limit ekspozycji AFI dla Funduszu, wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania wynosi 400 (czteryście) % wartości Aktywów Netto Funduszu - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania, o której mowa w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 14, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
7. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

Rozdział IX. Dochody Funduszu. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

Art. 17. Dochody Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu, z zastrzeżeniem zdania następnego. Część lub całość dochodów Funduszu może być również, decyzją Towarzystwa, wypłacona Uczestnikom Funduszu bez konieczności wykupowania Certyfikatów.
3. W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dochodu, Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom, dzień ustalenia prawa do dochodu, oraz dzień wypłaty dochodu (wyznaczone z uwzględnieniem właściwych regulacji KDPW), okres sprawozdawczy za jaki jest wypłacany dochód (stanowiący półrocze kalendarzowe lub rok kalendarzowy lub wielokrotność tych okresów) oraz wysokość dochodu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny i ogłosi o tym, nie później niż w terminie czterech tygodni od dnia otrzymania raportu z badania półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu lub zatwierdzenia sprawozdania rocznego Funduszu, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.
4. Kwota dochodów Funduszu przeznaczonych do wypłaty zostanie określona przy uwzględnieniu następujących kryteriów:
 - 1) kwota wypłacanych dochodów nie może przekroczyć wartości przychodów z lokat netto Funduszu lub zrealizowanego zysku netto ze zbycia jego lokat z lat poprzednich, z uwzględnieniem dokonanych wypłat dochodów,
 - 2) kwota wypłacanych dochodów pomniejszana jest o oszacowaną kwotę równą sumie pokrywanych z Aktywów Funduszu kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu w okresie 6 (sześciu) miesięcy. Suma kosztów i wydatków szacowana jest na podstawie średniej arytmetycznej 6 – miesięcznych Kosztów Operacyjnych, poniesionych przez Fundusz, liczonych na podstawie ostatniego dostępnego, zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, z uwzględnieniem istotnych a zarazem dodatkowych kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu, o których Towarzystwo przy dołożeniu

należytej staranności ma wiedzę, przypadających w okresie kolejno następujących po sobie 6 (sześciu) miesiącach,

- 3) wypłata dochodów nie może zakłócić płynności finansowej Funduszu i prawidłowego realizowania założonej polityki i strategii inwestycyjnej Funduszu.
5. Osobami uprawnionymi do otrzymania wypłaty dochodów Funduszu są osoby będące Uczestnikami w dniu ustalenia prawa do dochodu Funduszu.
6. Wypłata, o której mowa w ust. 4, nie może przekroczyć wartości Aktywów Funduszu ulokowanych w depozytach bankowych i Instrumentach Rynku Pieniężnego według stanu na dzień poprzedzających dzień podjęcia przez Towarzystwo uchwały o wypłacie dochodów, pomniejszonej o kwotę niezbędną do uregulowania bieżących zobowiązań Funduszu przez okres kolejnych 6 (sześciu) miesięcy kalendarzowych, ustalonych zgodnie z ust 4 pkt 2).
7. Zbycie Certyfikatu po dniu, o którym mowa w ust. 5, nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania dochodu.
8. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów będzie następować z potrąceniem odpowiednich podatków.
9. Wypłata dochodów będzie dokonywana na rachunek pieniężny służący do obsługi Rachunku, na którym w dniu ustalenia prawa do dochodu Funduszu będą zapisane Certyfikaty Uczestnika, a w przypadku gdy Rachunek jest Rachunkiem sponsora emisji, na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany w rejestrze prowadzonym przez Sponsora Emisji.
10. Wypłata dochodu będzie dokonywana w terminie wskazanym w uchwale, o której mowa w ust. 3, nie dłuższym niż 14 Dni Roboczych. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może ulec zmianie, w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulaminów KDPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulaminów KDPW.
11. Dochody niewypłacone w trakcie trwania Funduszu wypłacane są wraz z jego likwidacją.
12. Wypłata dochodów będzie dokonywana przez Fundusz w złotych polskich.

Art. 18. Zasady wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika na następujących zasadach:
 - 1) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów w każdym Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego;
 - 2) Uczestnik może złożyć żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych do 20. (dwudziestego) dnia miesiąca kalendarzowego przed najbliższym Dniem Wykupu włącznie. Jeżeli 20. dzień danego miesiąca kalendarzowego przypada na dzień uznany ustawowo za wolny od pracy lub na sobotę, termin na złożenie żądania wykupu Certyfikatów przypada na poprzedni dzień, który nie jest dniem wolnym od pracy ani sobotą;
 - 3) Żądanie wykupu Certyfikatów powinno zostać złożone do Pośrednika Wykupu (lub do Funduszu, jeżeli Fundusz zostanie umocowany do składania w imieniu Uczestnika żądania wykupienia do Pośrednika Wykupu);
 - 4) Żądanie wykupu powinno zostać dokonane w formie pisemnej i co najmniej jednoznacznie określać Uczestnika składającego żądanie, liczbę Certyfikatów objętych żądaniem oraz wskazywać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów. Żądanie wykupu powinno zostać złożone zgodnie z regulacjami

podmiotu prowadzącego Rachunek dotyczącymi zasad prowadzenia Rachunku. Jeżeli regulacje podmiotu prowadzącego Rachunek lub umowy zawarte z tym podmiotem przez Uczestnika wymagają będą podjęcia również innych działań, realizacja wykupu może być uzależniona od podjęcia tych działań przez Uczestnika.

- 5) Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wykupu;
 - 6) Towarzystwo dokona wykupu takiej liczby Certyfikatów danej serii, jaka została wskazana w żądaniu wykupu;
 - 7) Kwota przypadająca do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może zostać pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik;
 - 8) Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu;
 - 9) Nie później jednak niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych po Dniu Wykupu Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW łączną kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów. Wypłata środków z tytułu wykupu do uprawnionych Uczestników nastąpi z uwzględnieniem regulacji obowiązujących w KDPW.
2. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych opublikowane zostanie na stronie internetowej www.mounttfi.pl. Ogłoszenie dokonywane zostanie w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od Dnia Wykupu.
 3. Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz są one umarzane z mocy prawa, zgodnie z Ustawą.

Rozdział X. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Art. 19. Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa, w wysokości określonej w art. 20 Statutu;
 - 2) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Funduszu, w tym:
 - a) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w tym prowizje i opłaty maklerskie, prowizje i opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - b) prowizje i opłaty bankowe, związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty finansowania Funduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - d) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych i inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych.
 - 3) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidziane w Umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat

Inwestycyjny, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25 (dwudziestu pięciu setnych) % średniej WAN Funduszu w skali roku lub kwoty 170.000 (stu siedemdziesięciu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- 4) koszty przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Funduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (stu pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie;
- 5) koszty ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego depozyt papierów wartościowych, o którym mowa w Ustawie o obrocie, w związku z dematerializacją i rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych oraz dalszą obsługą przez ten podmiot zdarzeń związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwustu tysięcy) złotych rocznie;
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i koszty wyceny składników lokat Funduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwustu tysięcy) złotych rocznie;
- 7) /usunięto/;
- 8) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy) złotych za cały okres likwidacji;
- 9) koszty doradztwa prawnego i podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie;
- 10) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku i publikacji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych o Funduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie;
- 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów, przy czym koszty te nie mogą przekraczać 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie;
- 12) koszty sporządzania aktów notarialnych związanych z bieżącą działalnością Funduszu oraz przygotowywanymi lub zawieranymi transakcjami, przy czym koszty te nie mogą przekraczać 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w danym roku kalendarzowym;
- 13) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne, także związane z upublicznieniem Funduszu;
- 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu;
- 15) koszty, w tym opłaty licencyjne związane z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym, dostępny do specjalistycznych serwisów informacyjnych, , a także wynagrodzenie podmiotu dostarczającego dane niezbędne dla Funduszu, w tym koszty licencji systemu na używanie tych danych - do kwoty nie przekraczającej 120 000 (stu dwudziestu tysięcy) złotych w danym roku kalendarzowym;
- 16) koszty przeprowadzenia i obsługi emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym koszty przeprowadzenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, włączając w to Sponsora Emisji – przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,2% średniej Wartości Aktywów Netto

Funduszu w skali roku lub kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa

- 17) /usunięto/;
 - 18) koszty ponoszone na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, przy czym koszty te nie mogą przekroczyć 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku;
 - 19) koszty sporządzenia dokumentów wynikających z przepisów prawa, w szczególności dokumentu zawierającego kluczowe informacje o funduszach inwestycyjnych „KID” który wynika z przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 roku w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczące detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych, przy czym koszty te nie mogą przekroczyć 20.000 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 13-14) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
 3. Koszty i wydatki ujęte w tym artykule będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo).
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach i w terminach określonych przez umowy, w tym zlecenia na podstawie, których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji, a także zgodnie z postanowieniami Statutu.
 5. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) będzie uważane za wynagrodzenie netto.
 6. Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w ustępach powyższych ponoszone są przez Towarzystwo, chyba, że przepisy prawa lub odrębne umowy zawarte między Uczestnikiem, a Funduszem stanowią inaczej.
 7. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 19) lub o niepobieraniu przez określony czas całości lub części wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Art. 20. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem w wysokości określonej w ust. 2, które jest naliczane w dniu następującym po Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto z Dnia Wyceny. Wynagrodzenie jest naliczane za każdy dzień roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) lub 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku roku przestępnego.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem nie przekroczy 3 (trzech) % Wartości Aktywów Netto w skali roku kalendarzowego.
3. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem naliczane jest, za każdy dzień w roku w każdym Dniu Wyceny, jako określony w ust. 2 procent Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonej w ostatnim Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że za pierwszy miesiąc kalendarzowy zarządzania Funduszem, podstawą do obliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.
4. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem jest pobierane do 14 (czternastego) Dnia Roboczego miesiąca następującego po upływie każdego miesiąca kalendarzowego.

5. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu. Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, w Dniu Wyceny w którym następuje umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych oraz w Dniu Wyceny na 7 (siedem) dni przed nową emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Fundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu zgodnie z zasadami opisanymi w ust. 6. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia jest Dzień Wyceny, w którym następuje umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5 naliczane jest z zastosowaniem następującego algorytmu:

Jeżeli:

$$\Delta WANC1 > [(t_1 - t_0) / 365] * MIN,$$

Gdzie:

$$\Delta WANC1 = [(WANC1_1 + DCI) / WANC1_0 - 1] * 100\%$$

to

$$WZCI = SW * (WANC1_1 + DCI - WANC1_0), \text{ gdzie}$$

WANC1₁ – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu w danym dniu naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, przed naliczeniem wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5,

WANC1₀ – wyższa z dwóch wartości:

- 1) najwyższej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny Funduszu w poszczególnych latach kalendarzowych, uzyskanej w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu,
- 2) najwyższej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu, związanym z którąkolwiek poprzednią emisją Certyfikatów w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu, a w przypadku emisji Certyfikatów serii A w Dniu Wyceny, przypadającym na dzień otwarcia ksiąg Funduszu.

DCI – suma wartości dochodów Funduszu, o których mowa w art. 17 wypłaconych Uczestnikom w okresie za który jest naliczanie WZCI przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny dostępnym przed dokonaniem wypłaty dochodów Funduszu.

MIN – 5 (pięć) % w skali roku

WZCI – kwota wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu, o którym mowa w ust. 5, przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny,

t₁ – numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANC1₁, tzn. numer dnia w danym roku kalendarzowym, który jest dniem naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5 odpowiadający WANC1₁, przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego dnia w danym roku kalendarzowym wartość parametru t₁ jest równa 1 (jeden),

t_0 - numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający $WANCI_0$ jeżeli $WANCI_0$ jest ceną emisyjną z bieżącego roku kalendarzowego lub dzień pierwszej wyceny przypadający na Dzień Roboczy w bieżącym roku kalendarzowym, w którym otwarte zostały księgi rachunkowe Funduszu, lub 0 (zero) w pozostałych przypadkach,

SW – stawka wynagrodzenia zmiennego na poziomie 20 (**dwadzieścia**) % w skali roku.

Rozdział XI. Zasady wyceny Aktywów Funduszu

Art. 21. Zasady podstawowe

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w złotych polskich. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej.
2. Zasady wyceny są uszczegółowione w Polityce rachunkowości Funduszu, Procedurach wyceny oraz w Protokole metod i modeli wycen.
3. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny określone w niniejszym rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Statutu.
4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny z Aktywnego Rynku, przyjmuje się godzinę 23:30 (dwudziestą trzecią trzydzieści) czasu polskiego w Dniu Wyceny. Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie kursów do wyceny na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
5. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
6. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
7. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych przez Fundusz w Dniu Wyceny.
8. Operacje Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
9. Wartość walut oraz Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.
10. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

Art. 22. Wycena lokat

1. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą. Uważa się za wartość godziwą:
 - 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2) w przypadku braku ceny z Aktywnego Rynku, za wartość godziwą uważa się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa powyżej, wartość godziwą ustala się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej);
 - 4) w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni (w tym depozyty bankowe, transakcje Sell-Buy Back (dalej: "SBB"), Buy-Sell Back (dalej: "BSB"), Repurchase Agreement (dalej: "Repo") oraz Reverse Repurchase Agreement (dalej: "Reverse Repo"), który dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji (rolowanie), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uważa się metodę skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów;
2. Wycena na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej dokonywana jest:
 - 1) według ostatniego dostępnego na godzinę ustaloną w Statucie Funduszu kursu zamknięcia lub jego odpowiednika, ustalonego na Aktywnym Rynku,
 - 2) jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat jest niedostateczny albo na danym składniku nie zawarto żadnej transakcji lub częstotliwość zawieranych transakcji jest niedostateczna, wartość godziwą szacuje się zgodnie z zasadami określonymi dla poziomu 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej;
 - a) uznaje się, że rynki spełniają kryteria Aktywnego Rynku, jeśli obrót na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy w okresie 1 miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc w którym przypada Dzień Wyceny był wyższy niż 500.000 zł.
 - b) uznaje się, że rynki spełniają kryteria Aktywnego Rynku, jeśli liczba dni sesyjnych, w których wystąpił obrót, na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy w okresie 1 miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc w którym przypada Dzień Wyceny była większa 10.
 - c) dla uznania że rynek jest aktywny, powyższe kryteria powinny być spełnione łącznie.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.
5. Wycena na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej to wycena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku braku możliwości otrzymania wyceny na poziomie 2 hierarchii, stosuje się model wyceny oparty o dane nieobserwowalne tj. model na poziomie 3 hierarchii.

6. Dane obserwowalne to dane wejściowe do modelu, odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny lub dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy lub dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
7. Dane nieobserwowalne to dane wejściowe do modelu, opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej;
8. W wycenie uwzględnia się potencjalne odpisy z tytułu utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
9. Modele wyceny składników lokat są stosowane w sposób ciągły.
10. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Art. 23. Wycena papierów wartościowych w ramach których następuje czasowe przeniesienie ich własności

1. W przypadku transakcji Sell-Buy Back, Buy-Sell Back, "Repo" oraz "Reverse Repo", o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, których termin zapadalności dotychczas nie podlegał wydłużeniu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uważa się metodę skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów;

Art. 24. Pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania Funduszu z tytułu Krótkiej Sprzedaży wycenia się według zasad przyjętych dla papierów wartościowych będących przedmiotem takiej transakcji.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Rozdział XII. Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 25. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, gdy:
 - 1) Komisja cofnie swoją decyzję zezwalającą na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub takie zezwolenie Towarzystwa wygaśnie, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne Towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy, zgodnie z przepisami Ustawy;
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków oraz gdy nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem najpóźniej do końca dnia

roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków;

- 3) upływie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem;
 - 4) Rada Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - 5) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 2.
2. Towarzystwo może postanowić o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, gdy w którymkolwiek Dniu Wyceny po zakończeniu roku 2018 wartość Aktywów Netto Funduszu będzie wynosić mniej niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych.
 3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych, a także wykupywać Certyfikatów Inwestycyjnych.
 4. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania i likwidacji Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo w sposób określony w art. 27 ust. 3 Statutu.
 5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu będzie dokonane z należywym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
 6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekaze do depozytu sądowego miejscowo właściwego dla siedziby Funduszu. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.
 7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz.

Rozdział XIII. Informacje o Funduszu

Art. 26. Informacje o Funduszu

1. Ogłoszenia i publikacje wymagane przepisami prawa oraz Statutem, jeżeli Statut nie stanowi inaczej, będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa www.mounttfi.pl.
2. Fundusz udostępnia prospekt w trybie art. 21 Rozporządzenia 2017/1129, w postaci elektronicznej na stronach internetowych Towarzystwa www.mounttfi.pl. Prospekt może również zostać udostępniony na stronach internetowych podmiotów, które zgodnie z prospektem Funduszu będą uczestniczyły w oferowaniu Certyfikatów.
3. Aktualizacje treści prospektu Funduszu są dokonywane na zasadach określonych przepisami prawa.
4. Fundusz podaje Wartość Aktywów Netto na Certyfikat niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa www.mounttfi.pl oraz w formie raportu bieżącego zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Obowiązków Informacyjnych.

5. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach, w których Ustawa nakłada obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Puls Biznesu”.
6. Sprawozdania finansowe półroczne Funduszu oraz sprawozdania roczne Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie i Rozporządzeniu w Sprawie Obowiązków Informacyjnych, oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Sprawozdania, o których mowa w zdaniu poprzednim sporządza się w walucie polskiej.
7. Niezależnie od obowiązku sporządzania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych, Fundusz publikuje raporty kwartalne, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Obowiązków Informacyjnych.
8. Fundusz udostępnia na żądanie Uczestnika sprawozdania roczne i półroczne sprawozdania finansowe niezwłocznie po ich zbadaniu lub przeglądzie dokonanych przez biegłego rewidenta.
9. Towarzystwo udostępnia Uczestnikom informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy, poprzez ich zamieszczenie w informacji dodatkowej do rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu.

Rozdział XIV. Postanowienia końcowe

Art. 27. Zmiana Statutu

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, w sposób zgodny z Ustawą i Statutem.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.mounttfi.pl.
3. Zmiany Statutu wchodzi w życie w terminach wskazanych w Ustawie.
4. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
5. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Towarzystwo i wszystkich Uczestników.

Załącznik 2. Informacje wymagane Rozporządzeniem 2015/2365

W związku z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337, 23.12.2015, str. 1–34) („Rozporządzenie 2015/2365”) oświadczamy, że według stanu na Dzień Prospektu Fundusz nie dokonywał transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego w rozumieniu Rozporządzenia 2015/2365.