

Statut spółki ASI Multistrategia RSI AIFM sp. z o.o. S.K.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą: **ASI Multistrategia RSI AIFM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna**
2. Spółka może używać skrótu firmy: **ASI Multistrategia RSI AIFM sp. z o.o S.K.A**
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

Art. 2

1. Siedzibą spółki jest Warszawa.
2. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, zakłady, biura, przedstawicielstwa oraz inne jednostki, a także może uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 3

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Art. 4

W zakresie nieuregulowanym postanowieniami niniejszego Statutu do Spółki stosuje się przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 1577), a w przypadku uchylecia wskazanej ustawy – aktów prawa, które zastąpią oznaczoną powyżej ustawę, oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Art. 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wyłącznie zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną – w rozumieniu art. 8a ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi; działalność Spółki odpowiada opisanemu

w Polskiej Klasyfikacji Działalności przedmiotowi działalności: 64.30.Z „działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych”,

2. Jeżeli podjęcie określonej działalności wymaga uzyskania określonej zgody, koncesji lub zezwolenia, działalność taka zostanie podjęta przez Spółkę dopiero po uzyskaniu takiej zgody, koncesji lub zezwolenia.

III. WSPÓLNICY SPÓŁKI, PROWADZENIE SPRAW SPÓŁKI, WKŁADY WSPÓLNIKÓW, KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE

Art. 6

1. Wspólnikami Spółki są komplementariusz i akcjonariusze.
2. Komplementariuszem jest RSI AIFM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Gontarska 14B, kod 04 - 273 o nr KRS: 0000838547.
3. Komplementariusz jest wyłącznie uprawniony i zobowiązany do prowadzenia spraw Spółki. Czynności przekraczające zakres „zwykłego zarządu” Spółką, a w szczególności decyzje inwestycyjne, nie wymagają zgody akcjonariuszy bez względu na wartość aktywów będących przedmiotem decyzji inwestycyjnej.
4. Komplementariusz prowadzi działalność jako zewnętrzny Zarządzający Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi, w tym Spółką.
5. Akcjonariuszami są każdorazowi posiadacze akcji Spółki, których dane figurują w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla Spółki.
6. Akcjonariusze są zarazem inwestorami alternatywnej spółki inwestycyjnej.
7. Akcjonariusze nie odpowiadają za zobowiązania Spółki

Art. 7

1. Wkład komplementariusza wynosi: 1 000 (słownie: jeden tysiąc) PLN i jest wnoszony w środkach pieniężnych przelewem na rachunek Spółki.
2. Kapitał zakładowy spółki wynosi 509.000,00 (słownie: pięćset dziewięć tysięcy) PLN i dzieli się na:
 - 1) 51 (słownie: pięćdziesiąt jeden) akcji serii A o równej wartości nominalnej w wysokości 1.000 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda i łącznej wartości nominalnej 51.000,00 (słownie: pięćdziesiąt jeden tysięcy) PLN
 - 2) 118 (słownie: sto osiemnaście) akcji serii B o równej wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 (słownie: tysiąc) PLN każda i łącznej wartości nominalnej 118.000,00 (słownie: sto osiemnaście tysięcy) PLN
 - 3) 340 (słownie: trzysta czterdzieści) akcji serii C o równej wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 (słownie: tysiąc) PLN każda i łącznej wartości nominalnej 340.000,00 (słownie: trzysta czterdzieści tysięcy) PLN
3. Akcje serii A są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, **na okaziciela** i zdematerializowanymi.

4. Akcje serii B i C są akcjami uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy z wyłączonym prawem głosu (akcje nieme), **na okaziciela** i zdematerializowanymi.
5. Jedna akcja zwykła daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
6. Jedna akcja niema uprawnia do dywidendy przewyższającej o 20 (słownie: dwadzieścia) procent dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji zwykłych.
7. Akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, nie przysługuje wyrównanie z zysku w następnych latach.
8. Akcje mogą być umarzane za zgodą Akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, która powinna określać podstawę prawną umorzenia, sposób obniżenia kapitału zakładowego, wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi akcji umarzanych albo uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia.
9. Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej istniejących akcji.
10. Po zarejestrowaniu Spółki komplementariusz będzie prowadził rozmowy w przedmiocie zawarcia umowy określającej zasady i warunki prowadzenia rejestru akcjonariuszy z uprawnionym do tego podmiotem na co niniejszym wspólnicy wyrażają zgodę, wspólnicy nie odmówią zawarcia tej umowy na podstawie odrębnej uchwały bez ważnego powodu.

IV. POLITYKA INWESTYCYJNA SPÓŁKI

Art. 8

1. W ASI obowiązuje sformalizowany i nadany przez komplementariusza odrębny dokument o nazwie „Polityka Inwestycyjna ASI Multistrategia SKA” , który stanowi dokument ofertowy ASI. „Polityka Inwestycyjna ASI Multistrategia SKA” stanowi rozwinięcie zasad ramowych określonych w niniejszym Statucie i nie może naruszać jego postanowień.
2. **[Cel inwestycyjny]** Celem jest wzrost wartości aktywów ASI w wyniku wzrostu wartości lokat przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego niezależnie od panującej koniunktury rynkowej. Środki ASI mogą być lokowane przez ASI w aktywa denominowane w walutach takich jak:
 - a) Polski Złoty (PLN)
 - b) Dolar amerykański (USD);
 - c) Euro (EUR);
 - d) Funt szterling (GBP);
 - e) Jen japoński (JPY);

f) Dolar hongkoński (HKD).

a także w te waluty jako pochodną decyzji inwestycyjnych.

3. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a inwestycja w Spółkę oznacza **fundamentalne ryzyko** utraty części lub całości powierzonych środków.
4. **[Opis działania Spółki]** Spółka jest alternatywną spółką inwestycyjną, która prowadzi skoncentrowaną politykę inwestycyjną na regulowanych rynkach kapitałowych państw OECD oraz Hongkongu i Singapuru, przy czym nie wyklucza umiarkowanego udziału w portfelu inwestycyjnym instrumentów pochodnych, w tym towarowych instrumentów pochodnych oraz wystandaryzowanych instrumentów pochodnych do wartości 250% aktywów ASI.
5. Spółka podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę makro- i mikroekonomiczną (tzw. podejście „top-down”) , analizę sentymentu rynkowego i techniczną analizę notowań emitentów, przy możliwym wykorzystaniu zautomatyzowanych narzędzi wspomagających decyzje.
6. Za decyzje inwestycyjne odpowiedzialny jest komplementariusz – RSI AIFM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „RSI AIFM”).
7. Konkretnie decyzje inwestycyjne podejmowane są przez RSI AIFM na podstawie:
 - a) własnych analiz,
 - b) zewnętrznych analiz ekonomicznych, fundamentalnych i technicznych.
8. **[Typy i rodzaje i rodzaje papierów wartościowych/instrumentów finansowych oraz innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat]** Spółka będzie dokonywać inwestycji wyłącznie w instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w tym w :
 - 1) instrumenty finansowe emitowane przez podmioty notowane na rynkach regulowanych lub w alternatywnych systemach obrotu i mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w Hongkongu i Singapurze – w tym w szczególności:
 - a) fundusze ETF,
 - b) obligacje skarbowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej lub państwo członkowskie Unii Europejskiej i państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska (dalej jako „Obligacje skarbowe i gwarantowane”),
 - c) akcje,
 - 2) waluty obce wskazane w pkt 3 „Kryteriów doboru lokat”;
 - 3) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią:
 - a) określone indeksy,

- b) akcje pojedynczych spółek,
 - c) stopy procentowe,
 - d) spread kredytowy,
 - e) towary,
 - f) waluty,
- 4) towarowe instrumenty pochodne;
- 5) depozyty w bankach krajowych, zagranicznych lub w instytucjach kredytowych reglamentowanych w Unii Europejskiej,
9. Spółka realizuje inwestycje w instrumenty pochodne, w tym towarowe instrumenty pochodne za pośrednictwem kontraktów terminowych (tzw. futures) oraz opcji których instrumentem bazowym jest:
- 1) papier wartościowy, stopa procentowa, wskaźnik rentowności, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
 - 2) towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron
 - 3) towar i które mogą być wykonane przez dostawę, pod warunkiem że są dopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi
10. Spółka inwestuje w powszechnie dostępne fundusze ETF, których celem jest odwzorowanie określonego indeksu o charakterze:
- a) Akcyjnym (z ang. Equity), a więc takiego, który odzwierciedla zachowanie określonego koszyka instrumentów akcyjnych,
 - b) Obligacyjnym (z ang. Bond), a więc takiego, który odzwierciedla zachowanie określonego koszyka instrumentów dłużnych
 - c) Towarowym (z ang. Commodity), a więc takiego, który odzwierciedla zachowanie określonego koszyka instrumentów towarowych, w tym instrumentów pochodnych i towarowych instrumentów pochodnych.
11. Spółka nie inwestuje w inne niż fundusze ETF, produkty typu ETP (z ang. Exchange Traded Products – ETP), takie jak ETC (z ang. Exchange Traded Commodity - ETC) czy ETN (z ang. Exchange Traded Note – ETN).
12. Szczegółowe zasady lokaty w dany fundusz ETF znajdują się w dokumencie Strategii inwestycyjnej oraz w sekcji „Kryteria doboru lokat”.
- 13. [Główne ryzyka inwestycyjne]**
- 1) **ryzyko rynkowe:** wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny instrumentów finansowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji, natomiast dekonjunktura gospodarcza wiąże się zwykle także ze spadkiem wartości notowanych instrumentów dłużnych wynikającym z osłabienia wiarygodności emitentów dług;

- 2) **ryzyko geopolityczne:** emitenci długu publicznego (państwa) zmagają się obecnie z ryzykiem recesji, które w poszczególnych przypadkach może spowodować destabilizację polityczną, a w skrajnych przypadkach może doprowadzić do przymusowych umorzeń części lub całości długu publicznego wskutek decyzji politycznych. Może to negatywnie wpłynąć na wartość poszczególnych pozycji ASI funduszach ETF lub instrumentach pochodnych, które odzwierciedlają zachowanie długu publicznego, a to może się przełożyć na spadek wartości aktywów ASI;
- 3) **ryzyko stóp procentowych:** zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa pośrednio na wartość funduszy ETF odwzorowujących zachowanie indeksu o charakterze obligacyjnym. W przypadku wzrostu stóp procentowych **cena tych instrumentów** ulega obniżeniu. W konsekwencji może to spowodować spadek wartości (rentowności) aktywów ASI i zachwiać jego bieżącą płynnością. Wzrost rentowności może mieć także negatywny wpływ na wartość poszczególnych pozycji ASI w instrumentach pochodnych, a to także może się przełożyć na spadek wartości aktywów ASI;
- 4) **ryzyko kredytowe (ryzyko kontrahenta):** jest ono związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym ASI zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat ASI. W związku z zakładanym udziałem pochodnych instrumentów finansowych istnieje ryzyko, że niewypłacalność kontrahenta może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów ASI. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą wartości części aktywów ASI;
- 5) **ryzyko rozliczenia:** jest ono ściśle związane z zakładaną aktywnością ASI na co najmniej kilku rynkach regulowanych jednocześnie – nieterminowe rozliczenie jednej kluczowej transakcji sprzedaży, która miałaby się przełożyć na natychmiastowe zaangażowanie na innym rynku może narazić ASI na utratę tego, co oceniał jako okazję rynkową;
- 6) **ryzyko płynności (rynku lub instrumentu):** brak zainteresowania inwestorów danym rynkiem kapitałowym, czy danym systemem obrotu albo określoną klasą instrumentów finansowych – w które zaangażowana jest ASI może spowodować przejściowy, a w gorszym scenariuszu trwały – brak możliwości sprzedaży instrumentu finansowego po cenie satysfakcjonującej ASI i w konsekwencji jego inwestorów, brak możliwości wyjścia z danego rynku lub z danego notowanego instrumentu finansowego (w przypadku zawieszenia notowań – jednego emitenta lub całego rynku) może spowodować daleko idące negatywne konsekwencje w wartości aktywów ASI lub wprost prowadzić do straty nawet 100% zaangażowanych aktywów, przy czym ASI nigdy nie osiągnie skali, w której będzie w stanie jakkolwiek zdyskontować ryzyko związane z zawieszeniem notowań na wszystkich istotnych rynkach kapitałowych ponieważ podstawą jego polityki inwestycyjnej jest zaangażowanie na tych

właśnie rynkach (i tylko w niewielkim stopniu w inne, alternatywne klasy aktywów) – w tym sensie ryzyko płynności rynków kapitałowych i notowanych instrumentów finansowych stanowi ryzyko rezydualne ASI – ryzyko, które zawsze będzie towarzyszyło jego działalności, przy czym ASI jest w stanie zarządzić ryzykiem zawieszenia notowań jednego emitenta (poprzez dywersyfikację lokat) i nie jest w stanie zarządzić ryzykiem zawieszenia jednego lub więcej kluczowych rynków kapitałowych;

- 7) **ryzyko działalności emitenta instrumentu finansowego:** związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp., w przypadku, gdy wyemitowane przez niego instrumenty finansowe stanowią składnik aktywów ASI, dotyczy to zarówno instrumentów udziałowych jak i dłużnych, w tym zawiera się także ryzyko niewypłacalności emitenta, błędnych decyzji, błędnych strategii, lub wręcz skrywanych przed właściwymi organami i opinią publiczną patologicznych metod zarządzania przyjętych przez emitenta notowanego instrumentu finansowego;
- 8) **ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne:** związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak stopy procentowe, , spread kredytowy i indeksy giełdowe, w tym ryzyko zawieszenia notowań. Ze względu na efekt dźwigni finansowej (maksymalnie do 250% aktywów), możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów pochodnych;
- 9) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi ASI, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego:** jakkolwiek w ostatnim okresie czasu ryzyko regulacyjne związane z częstymi zmianami przepisów i interpretacji prawa straciło na znaczeniu, ze względu na większą stabilność i harmonizację przepisów oraz działalność edukacyjną właściwych organów nadzoru, to jednak nie można wykluczyć pogorszenia się sytuacji w przyszłości, częste zmiany przepisów prawa, w tym podatkowego mogą wpłynąć na osłabienie zaangażowania ASI w działalność bieżącą, w miejsce wdrażania i uczenia się nowych regulacji, których część może być związana z modyfikacją działalności lokacyjnej ASI a część z pogorszeniem się sytuacji podatkowej ASI lub inwestorów;
- 10) **ryzyko operacyjne:** jest związane z działalnością każdej instytucji w tym także ASI jest związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak

również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto ASI lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

14. **[Metody osiągnięcia celu inwestycyjnego. Metody ograniczania ryzyka inwestycyjnego]** Sposób postępowania z aktywami stanowiącymi przedmiot lokat ASI, zgodny z Polityką Inwestycyjną i Strategią Inwestycyjną stanowi metodę osiągnięcia celu inwestycyjnego.
15. Podstawowym sposobem ograniczania ryzyka inwestycyjnego inherentnego jest znaczna dywersyfikacja (rozproszenie lokat) pomiędzy poszczególnymi emitentami i klasami aktywów oraz konsekwentne przestrzeganie limitów i ograniczeń inwestycyjnych, a także wystrzeganie się inwestycji uważanych za nietransparentne, w tym także uwzględniając działalnością edukacyjną i ostrzegawczą właściwych organów nadzoru finansowego.
16. Wspomagającym sposobem ograniczania ryzyka inwestycyjnego mogą być wykorzystywane w toku rozwoju ASI aplikacje służące do kontroli ograniczeń inwestycyjnych lub wspomagające analizę techniczną emitentów instrumentów finansowych. Natomiast z ryzykami rezydualnymi (jak np. zawieszenie notowań całych rynków, na których ASI się zaangażowała) ASI (i w konsekwencji inwestorzy) pozostanie bez praktycznej możliwości zarządzenia.
17. Spółka będzie dokonywać wyboru depozytów i lokat bankowych zgodnie z zasadami prawidłowego zwykłego zarządu poprzez wybór najkorzystniejszych ofert bankowych, z uwzględnieniem sytuacji płynnościowej Spółki.
18. **[Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR)]**
 1. **[Ujawnienie z art. 3 Rozporządzenia SFDR]** Zarządzający ASI – spółka RSI AIFM Sp. z o.o. w Warszawie (dalej jako „ZASI”) i zarządzana przez nią alternatywna spółka inwestycyjna (dalej jako „ASI”) nie posiadają ściśle zdefiniowanej strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych (dalej jako „Strategia”).
 2. **[Ujawnienie z art. 4 Rozporządzenia SFDR]** Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w ramach działalności ZASI nie bierze się pod uwagę ich niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.
 3. **[Ujawnienie z art. 6 Rozporządzenia SFDR]** ZASI nie bierze pod uwagę wpływu zarządzanej przez niego ASI – spółki ASI Multistrategia RSI AIFM sp. z o.o. s.k.a. na kwestie dot. zrównoważonego rozwoju.
 4. **ZASI takie podejście w zakresie ujawnień z art. 4 i 6 Rozporządzenia SFDR argumentuje w następujący sposób:**

- a) Bardzo mała skala działalności sprawia, że definiowanie Strategii na poziomie ZASI i ASI jest bezcelowe na tym etapie rozwoju i nie wpływa na poziom zrównoważonego rozwoju w skali makro;
 - b) Głównymi kategoriami lokat, które są przedmiotem decyzji inwestycyjnych ZASI w zarządzanej ASI są fundusze ETF, których emitentami są duże, międzynarodowe instytucje finansowe (np. Blackrock, Vanguard, State Street Global Advisors, Lyxor Asset Management). Instytucje uwzględniają czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem, tzw. ESG [E – Środowisko (*ang. environmental*), S – Społeczna odpowiedzialność (*ang. social responsibility*), G – Ład korporacyjny (*ang. corporate governance*)] w swojej działalności. ZASI i ASI inwestując w fundusze ETF, których emitentami są wspomniane instytucje, pośrednio uwzględnia czynniki związane z ochroną środowiska naturalnego, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym pochodzące od tych instytucji;
 - c) ZASI i zarządzana przez nią ASI korzystają z usług zagranicznego prime brokera, którzy dostarcza danych związanych z ESG – analiza owych danych na poziomie lokat ASI wskazuje na relatywnie wysoki poziom odpowiedzialności środowiskowo-społecznej i w zakresie ładu korporacyjnego. ZASI począwszy od maja 2022 publikuje tzw. *ESG score* dla lokat zarządzanych ASI na swojej stronie internetowej: <https://rocksolidinvestments.pl/aifm-2>;
 - d) Przedmiotem lokat ASI są instrumenty finansowe z państw, członków Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (*ang. Organisation for Economic Co-operation and Development – OECD*), Hongkongu i Singapuru. Państwa OCED oraz Singapur i Hongkong należą do grupy państw rozwiniętych. ZASI przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przyjmuje, że większość instrumentów finansowych wyemitowanych przez podmioty pochodzące z tych państw spełnia wymogi zrównoważonego rozwoju.
 - e) Stworzenie strategii dotyczącej wprowadzenia do działalności ZASI i zarządzanej przez niego ASI ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych jest planowane w momencie osiągnięcia poziomu 100 mln EUR aktywów pod zarządzaniem ZASI.
5. **[Ujawnienie z art. 7 Taksonomii]** Inwestycje w ramach zarządzanej przez ZASI ASI – spółki ASI Multistrategia RSI AIFM sp. z o.o. s.k.a. nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.
19. **[Kryteria doboru lokat]** Kryterium generalnym doboru lokat jest wzrost wartości aktywa ASI, w celu dokonania jego odsprzedaży z zyskiem w krótkim i średnim terminie, przy możliwej minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.

20. Kryterium pomocniczym doboru lokat jest zapewnienie bieżącej płynności ASI przy zachowaniu wysokiej płynności aktywa i dostępności gotówki wynikającej z odsprzedaży aktywa.

21. Spółka dokonuje doboru konkretnych lokat w oparciu o następujące kryteria:

1) **Fundusze ETF** – podstawowym kryterium doboru funduszu ETF do portfela ASI jest spełnienie określonych kryteriów ilościowych i jakościowych:

a) Kryteria ilościowe:

a. korelację z indeksem, którego zachowanie dany instrument finansowy ma naśladować – wartość wskaźnika tracking error za okres 12 miesięcy poprzedzający podjęcie decyzji o lokacie nie większa niż 10%

b. płynność (wielkość obrotu) – średni dzienny obrót za ostatnie 30 dni poprzedzające podjęcie decyzji o dokonaniu lokaty nie mniejszy niż 5% wartość aktywów portfela ASI

c. koszty (np. TER dla funduszy ETF) – wskaźnik kosztów całkowitych TER nie większy niż 1,5%

d. wartość Aktywów (wielkość) – WAN funduszu ETF nie mniejszy niż 30 milionów jednostek waluty bazowej danego funduszu ETF

b) Kryteria jakościowe:

a. Jakość dostawcy (firmy inwestycyjnej) instrumentu określona za pomocą podejścia eksperckiego

– w zakresie funduszy ETF kryterium inwestycyjne podjęcia decyzji o dokonaniu lokaty określa się za analizy fundamentalnej indeksów, których zachowanie śledzi dany fundusz ETF, analizy sentymentu rynkowego oraz analizy technicznej notowań.

2) **Obligacje skarbowe i gwarantowane** – kryterium doboru Obligacji skarbowej i gwarantowanej jako przedmiotu lokaty jest jakość emitenta danej obligacji. Jako warunek spełniający kryterium wystarczającej jakości emitenta jest posiadanie przez emitenta ratingu kredytowego na poziomie inwestycyjnym (BBB- lub wyższym) nadanego przez co najmniej jedną z trzech największych globalnych agencji ratingowych (Standard & Poor's, Moody's, Fitch).

3) **Akcje** – podstawowym kryterium doboru akcji do portfela ASI jest spełnienie określonych kryteriów ilościowych i jakościowych:

a) Kryteria ilościowe:

a. płynność (wielkość obrotu) - średni dzienny obrót za ostatnie 30 dni poprzedzające podjęcie decyzji o dokonaniu lokaty nie mniejszy niż 5% wartość aktywów powierzonych w zarządzane portfela ASI,

b. nie mniej niż 10 dostępnych raportów analitycznych z których nie więcej niż 40% ma rekomendację „sprzedaj” lub równoważną w

przypadku kupna akcji lub więcej niż 40% w przypadku krótkiej sprzedaży akcji,

- c. cena docelowa wyższa o przynajmniej 10% od aktualnej ceny rynkowej w przypadku kupna akcji i niższa o przynajmniej 10% od aktualnej ceny rynkowej w przypadku krótkiej sprzedaży akcji.

b) Kryteria jakościowe:

- a. Zgodność modelu biznesowego, przynależności do sektora lub lokalizacji geograficznej z przyjętą Strategią inwestycyjną ASI.

- w zakresie akcji kryterium inwestycyjne podjęcia decyzji o dokonaniu lokaty określa się za pomocą analizy fundamentalnej, analizy sentymentu rynkowego oraz analizy technicznej notowań.

4) **Instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne** – podstawowym kryterium doboru instrumentów pochodnych oraz towarowych instrumentów pochodnych w do portfela ASI jest:

- a) Przynależność danego instrumentu pochodnego do dopuszczalnej kategorii instrumentów pochodnych – kontraktów terminowych (futures), których instrumentem bazowym jest:

- a. papier wartościowy, stopa procentowa, waluta, wskaźnik rentowności, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
- b. towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron
- c. towar i które mogą być wykonane przez dostawę, pod warunkiem że są dopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi

- b) Płynność notowań rozumiana jako łączna liczba otwartych pozycji w kontrakcie terminowych będącym przedmiotem lokaty (z ang. open interest) na poziomie nie mniejszym niż dziesięciokrotność wartości lokaty ASI w dany kontrakt terminowy

- c) Ogólna ocena ryzyka i reputacji kontrahenta dokonywana metoda ekspercką, przy czym lista akceptowalnych kontrahentów ogranicza się do następujących podmiotów:

- a. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
- b. Chicago Board Options Exchange
- c. NASDAQ OMX PHLX
- d. CBOE Futures Exchange
- e. Chicago Board of Trade
- f. Chicago Mercantile Exchange
- g. Intercontinental Exchange
- h. New York Mercantile Exchange

- i. NYSE Liffe
 - j. EUREX Exchange
 - k. Euronext Derivatives
 - l. MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S. A. U.
 - m. Borsa Italiana
 - n. Osaka Exchange (Japan Exchange Group)
 - o. Singapore Exchange
 - p. Hong Kong Exchange Derivatives Market
- 5) **Waluty** – ze względu na fakt, że Spółka zamierza dokonywać lokat w waluty tylko przypadku dokonania lokaty w instrument finansowy, w szczególności akcje, fundusz ETF, instrument pochodny (w tym towarowy instrument pochodny) lub depozyt bankowy denominowane w walucie innej niż PLN, decyzja o dokonaniu lokaty w daną walutę będzie pochodną podjęcia decyzji inwestycyjnej w jedną z wymienionych kategorii lokat, jeżeli są one denominowane w walucie innej niż PLN, przy czym waluty dopuszczone jako przedmiot lokaty to:
- a) Dolar amerykański (USD)
 - b) Euro (EUR)
 - c) Funt szterling (GBP)
 - d) Jen japoński (JPY)
 - e) Dolar hongkoński (HKD)
- Przykładowo, chcąc dokonać lokaty w fundusz ETF denominowany w USD o wartości 50 000 USD, Spółka może podjąć decyzję o dokonaniu lokaty w USD o wartości 50 000 USD.
- 6) **Depozyty bankowe** – kryterium doboru depozytu bankowego jako przedmiotu lokaty jest jakość banku, dostawcy danego depozytu bankowego. Jako warunek spełniający kryterium wystarczającej jakości banku jest posiadanie ratingu kredytowego na poziomie inwestycyjnym (BBB- lub wyższym) nadanego przez co najmniej jedną z trzech największych globalnych agencji ratingowych (Standard & Poor's, Moody's, Fitch).
22. **Kryterium negatywnym** doboru lokat w obrębie każdej kategorii jest nietransparentność aktywa rozumiana jako niejasne zasady rozliczenia, uczestnictwa, wyjścia z inwestycji, wpisanie emitenta lub dostawcy na listę ostrzeżeń publicznych przez organ nadzoru finansowego oraz działalność edukacyjna i ostrzegawcza nadzoru finansowego co do poszczególnych kategorii aktywów.
23. Zmiana Statutu, w zakresie kryteriów określonych w ust. 21 nie wymaga zgody Zgromadzenia Akcjonariuszy.
24. **[Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne]**
Uwzględniając dozwolone kategorie lokat wskazane w niniejszym dokumencie

w swojej działalności Spółka stosuje limity koncentracji i ograniczenia inwestycyjne, które przedstawiają się następująco:

- 1) wartość lokat, które stanowią tytuły uczestnictwa ETFów zawiera się w przedziale **od 20% do 100%** wartości aktywów ASI ogółem, przy czym:
 - a) wartość lokat w fundusze ETF, których celem jest odwzorowanie określonego indeksu o charakterze akcyjnym zawiera się w przedziale **od 20% do 100%** wartości aktywów ASI ogółem
 - b) wartość lokat w fundusze ETF, których celem jest odwzorowanie określonego indeksu o charakterze obligacyjnym zawiera się w przedziale **od 20% do 100%** wartości aktywów ASI ogółem
 - c) wartość lokat w fundusze ETF, których celem jest odwzorowanie określonego indeksu o charakterze towarowym zawiera się w przedziale **od 0% do 20%** wartości aktywów ASI ogółem
- 2) wartość lokat, które stanowią akcje zawiera się w przedziale **od 0% do 20%** wartości aktywów ASI ogółem
- 3) wartość lokat, które stanowią instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne zawiera się w przedziale **od 0 % do 100%** wartości aktywów ASI ogółem przy czym inwestycje w instrumenty pochodne i stosowanie dźwigni mogą wystąpić jedynie tak aby maksymalna łączna ekspozycja ASI nie przekraczała 250% wartości aktywów ASI
- 4) wartość lokat w waluty zawiera się w przedziale **od 0% do 100%** wartości aktywów ASI ogółem, z zastrzeżeniem, że ich udział lokaty w pojedynczą walutę nie powinna przekraczać przedziału od 90% do 110% wartości lokat w fundusze ETF i instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne denominowane w danej walucie. Przykładowo, jeżeli łączna wartość lokat ASI w fundusze ETF i instrumenty pochodne denominowane w USD w danym momencie wynosi 50% wartości aktywów ASI ogółem to wartość lokaty w USD powinna zawierać się w przedziale od 45% do 55% wartości aktywów ASI ogółem
- 5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych, instytucjach kredytowych reglamentowanych na terytorium Unii Europejskiej zawierają się w przedziale **od 0% do 20%** wartości aktywów ASI ogółem;
- 6) Instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot, z wyłączeniem Obligacji skarbowych i gwarantowanych, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie więcej niż 30% wartości aktywów ASI ogółem;
- 7) ASI może lokować do 100% wartości swoich aktywów w Obligacje skarbowe i gwarantowane wyemitowane przez jeden podmiot;
- 8) ASI może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w fundusze ETF emitowane przez jeden podmiot, emitenta funduszy ETF.
- 9) ASI może lokować nie więcej niż 5% wartości swoich aktywów w akcje emitowane przez jeden podmiot.

25. Spółka będzie kontrolowała limity i ograniczenia inwestycyjne nie rzadziej niż co **3 miesiące** i systematycznie podejmowała decyzje o dostosowaniu struktury lokat do wymogów wskazanych w Statucie oraz niniejszej polityce.
26. **[Dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek]** Działalność Spółki nie zakłada zaciągania jakichkolwiek zobowiązań finansowych w formie kredytów i pożyczek.
27. **[Inne zasady inwestycyjne]** ASI może stosować krótką sprzedaż akcji lub funduszy ETF. W kontekście zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych oraz na potrzeby obliczania dźwigni finansowej ekspozycja będąca wynikiem transakcji krótkiej sprzedaży akcji lub funduszy ETF (tylko te instrumenty finansowe będą przedmiotem krótkiej sprzedaży) będzie obliczana poprzez określenie wartości bezwzględnej transakcji krótkiej sprzedaży akcji lub funduszu ETF, a następnie dodanie wartości bezwzględnej danej transakcji krótkiej sprzedaży do łącznej ekspozycji ASI z uwzględnieniem zasad kompensacji.
28. ASI nie nabywa udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
29. ASI nie lokuje bezpośrednio w wierzytelności względem osób fizycznych.
30. ASI nie stosuje dźwigni na „znaczną skalę” w rozumieniu art. 111 ust. 1 w zw. z art. 110 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.
31. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych nie bierze się pod uwagę ich niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.
32. ASI terminowo realizuje swoje obowiązki sprawozdawcze względem Komisji Nadzoru Finansowego z uwzględnieniem publicznie dostępnych stanowisk i wsparcia merytorycznego udzielanego przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

Art. 8a

1. **[Główne rynki i branże będące w obszarze zainteresowania ASI]** Branże w których działają emitenci instrumentów finansowych, w które zamierza inwestować Spółka nie stanowią decydującego kryterium doboru lokat, ze względu na stosowanie przez ASI analizy fundamentalnej (podejście top-down), analizy sentymentu rynkowego oraz analizy technicznej notowań dla przeważającej większości decyzji inwestycyjnych o zakupie określonych instrumentów finansowych. Branże, którymi zainteresowana jest Spółka to: telekomunikacja, dobra konsumenckie, energia, finanse, ochrona zdrowia, przemysł, materiałowa, IT, użyteczności publicznej, przy czym poprzez zainteresowanie branżami należy rozumieć lokaty Spółki w akcje pojedynczych emitentów, fundusze ETF lub kontrakty terminowe futures, które śledzą

zachowanie indeksów czy wskaźników giełdowych, w skład których wchodzi emitenci, którzy zostali zaklasyfikowani przez dostawcę takiego indeksu do danej branży. Przykładowo, poprzez inwestycję w:

- a) branżę finansową należy rozumieć dokonanie przez ASI lokaty w akcje pojedynczych spółek, fundusz ETF lub kontrakt terminowy, który odwzorowuje indeks, w skład którego wchodzi m.in. emitenci zaklasyfikowani jako podmioty z branży finansowej, a więc ubezpieczyciele (np. Allianz, Zurich Insurance Group AG, Prudential Plc), banki (np. JP Morgan Chase & Co, Citigroup Inc, HSBC Holdings Plc), spółki zarządzające aktywami (np. Blackrock Inc), , instytucje płatnicze (np. Visa Inc, Mastercard Inc) czy REITy (z ang. Real Estate Investment Trusts) (np. American Tower REIT Corp).
 - b) branżę materiałową należy rozumieć dokonanie przez ASI lokaty w akcje pojedynczych spółek, fundusz ETF lub kontrakt terminowy, który odwzorowuje indeks, w skład którego wchodzi m.in. emitenci zaklasyfikowani jako podmioty z branży materiałowej, a więc podmioty zajmujące się wydobywaniem i przetwórstwem surowców naturalnych (np. BHP Group Ltd, Rio Tinto Plc, KGHM Polska Miedź S.A.) i działające w sektorze chemicznym (np. Linde Plc, BASF, Grupa Azoty S.A.)
2. ASI nie posiada specyficznej strategii branżowej, ASI nie zakłada zaangażowania w emitentów branż innowacyjnych, na wczesnym etapie rozwoju, którzy nie są notowani na rynkach regulowanych lub w alternatywnych systemach obrotu. ASI nie prowadzi strategii branżowej typu *venture capital*, ani *private equity*.
 3. Głównymi rynkami aktywności ASI są rynki regulowane i zorganizowane systemy obrotu państw OECD oraz Hongkongu i Singapuru.
 4. **[Główne kategorie aktywów ASI]** Spółka będzie dokonywać inwestycji wyłącznie w instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w tym:
 - 1) instrumenty finansowe emitowane przez podmioty notowane na rynkach regulowanych lub w alternatywnych systemach obrotu i mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w Hongkongu i Singapurze – w tym w szczególności:
 - a) fundusze ETF,
 - b) obligacje skarbowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej lub państwo członkowskie Unii Europejskiej i państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska (dalej jako „Obligacje skarbowe i gwarantowane”),
 - c) akcje,
 - 2) waluty obce, w szczególności dolar amerykański (USD), euro (EUR), funt szterling (GBP), jen japoński (JPY); dolar hongkoński (HKD);

- 3) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią:
 - a) akcje,
 - b) określone indeksy,
 - c) stopy procentowe,
 - d) spread kredytowy,
 - e) towary,
 - f) waluty
- 4) towarowe instrumenty pochodne;
- 5) depozyty w bankach krajowych, zagranicznych lub w instytucjach kredytowych reglamentowanych w Unii Europejskiej.
5. **[Podejmowanie decyzji inwestycyjnych]** Decyzje inwestycyjne podejmuje komplementariusz – RSI AIFM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie(dalej jako „RSI AIFM”).
6. Podjęcie każdej decyzji inwestycyjnej powinno być zgodne z przepisami prawa (w tym Ustawy), zapisami Polityki inwestycyjnej i Strategii inwestycyjnej oraz przyjętymi przez RSI AIFM innymi procedurami wewnętrznymi związanymi z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych.
7. Konkretnie decyzje inwestycyjne podejmowane są przez RSI AIFM na podstawie:
 - a) własnych analiz,
 - b) zewnętrznych analiz ekonomicznych, fundamentalnych i technicznych.
8. Decyzje inwestycyjne mogą być podejmowane jedynie przez osoby zatrudnione przez RSI AIFM oraz posiadające tytuł doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych.
9. Decyzje inwestycyjne są podejmowane na bieżąco (bez określonej minimalnej lub maksymalnej częstotliwości) i są wynikiem a) i b) (powyżej)
10. Przedmiotem decyzji inwestycyjnych w zakresie instrumentów finansowych mogą być jedynie takie instrumenty finansowe, które są pozytywnie ocenione pod kątem kryteriów ilościowych oraz jakościowych:
 - 1) Kryteria ilościowe:
 - a) korelację z indeksem, którego zachowanie dany instrument finansowy ma naśladować,
 - b) płynność (wielkość obrotu),
 - c) koszty (np. TER dla funduszy ETF),
 - d) wartość Aktywów (dla funduszy ETF),
 - e) liczba raportów analitycznych (dla akcji).
 - 2) Kryteria jakościowe:
 - a) Jakość dostawcy (firmy inwestycyjnej) instrumentu,
 - b) Jakość benchmarku danego instrumentu (uznany indeks rynkowy mierzący zachowanie danej klasy lub subklasy aktywów),
 - c) Zgodność z przyjętą Strategią inwestycyjną ASI (dla akcji).

11. [Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR)]

- 1) **[Ujawnienie z art. 3 Rozporządzenia SFDR]** Zarządzający ASI – spółka RSI AIFM Sp. z o.o. w Warszawie (dalej jako „ZASI”) i zarządzana przez nią alternatywna spółka inwestycyjna (dalej jako „ASI”) nie posiadają ściśle zdefiniowanej strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych (dalej jako „Strategia”).
- 2) **[Ujawnienie z art. 4 Rozporządzenia SFDR]** Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w ramach działalności ZASI nie bierze się pod uwagę ich niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.
- 3) **[Ujawnienie z art. 6 Rozporządzenia SFDR]** ZASI nie bierze pod uwagę wpływu zarządzanej przez niego ASI – spółki ASI Multistrategia RSI AIFM sp. z o.o. s.k.a. na kwestie dot. zrównoważonego rozwoju.
- 4) **ZASI takie podejście w zakresie ujawnień z art. 4 i 6 Rozporządzenia SFDR argumentuje w następujący sposób:**
 - a) Bardzo mała skala działalności sprawia, że definiowanie Strategii na poziomie ZASI i ASI jest bezcelowe na tym etapie rozwoju i nie wpływa na poziom zrównoważonego rozwoju w skali makro;
 - b) Głównymi kategoriami lokat, które są przedmiotem decyzji inwestycyjnych ZASI w zarządzanej ASI są fundusze ETF, których emitentami są duże, międzynarodowe instytucje finansowe (np. Blackrock, Vanguard, State Street Global Advisors, Lyxor Asset Management). Instytucje uwzględniają czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem, tzw. ESG [E – Środowisko (*ang. environmental*), S – Społeczna odpowiedzialność (*ang. social responsibility*), G – Ład korporacyjny (*ang. corporate governance*)] w swojej działalności. ZASI i ASI inwestując w fundusze ETF, których emitentami są wspomniane instytucje, pośrednio uwzględnia czynniki związane z ochroną środowiska naturalnego, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym pochodzące od tych instytucji;
 - c) ZASI i zarządzana przez nią ASI korzystają z usług zagranicznego prime brokera, którzy dostarcza danych związanych z ESG – analiza owych danych na poziomie lokat ASI wskazuje na relatywnie wysoki poziom odpowiedzialności środowiskowo-społecznej i w zakresie ładu korporacyjnego. ZASI począwszy od maja 2022 publikuje tzw. *ESG score* dla lokat zarządzanych ASI na swojej stronie internetowej: <https://rocksolidinvestments.pl/aifm-2>;
 - d) Przedmiotem lokat ASI są instrumenty finansowe z państw, członków Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (*ang. Organisation for Economic Co-operation and Development – OECD*),

Hongkongu i Singapuru. Państwa OCED oraz Singapur i Hongkong należą do grupy państw rozwiniętych. ZASI przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przyjmuje, że większość instrumentów finansowych wyemitowanych przez podmioty pochodzące z tych państw spełnia wymogi zrównoważonego rozwoju.

- e) Stworzenie strategii dotyczącej wprowadzenia do działalności ZASI i zarządzanej przez niego ASI ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych jest planowane w momencie osiągnięcia poziomu 100 mln EUR aktywów pod zarządzaniem ZASI.

- 5) **[Ujawnienie z art. 7 Taksonomii]** Inwestycje w ramach zarządzanej przez ZASI ASI – spółki ASI Multistrategia RSI AIFM sp. z o.o. s.k.a. nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

- 12. **[Zasady wyjścia z inwestycji]** Decyzja o zakończeniu inwestycji przez ASI może być podyktowana przyczynami formalnymi lub inwestycyjnymi – w obu przypadkach ze względu na fakt, że przedmiotem lokat ASI są zasadniczo instrumenty finansowe i inne prawa majątkowe, które są przedmiotem wtórnego obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu i zgodnie z kryteriami doboru lokat określonymi w dokumencie Polityki inwestycyjnej, muszą one spełniać restrykcyjne kryteria płynności, wyjście z inwestycji, zarówno z przyczyn formalnych, jak i inwestycyjnych odbywa się poprzez dany rynek wtórny, na którym dany instrument finansowy lub inne prawo majątkowe jest przedmiotem obrotu.

- 13. Przyczyną o charakterze formalnym w przypadku każdej z kategorii lokat będącej przedmiotem inwestycji ASI będzie negatywna okresowa ocena pozytywnych kryteriów doboru danej lokaty wskazanych w dokumencie Polityki inwestycyjnej, które zadecydowały o inwestycji w daną lokatę lub wystąpieniu kryteriów negatywnych (np. wpisanie emitenta danego instrumentu finansowego na listę ostrzeżeń publicznych KNF). W szczególności:

- a) jeżeli ceny akcji będąca przedmiotem inwestycji ASI zbliży się do poziomu mniejszego niż 10% od ceny docelowej, RSI AIFM jako podmiot odpowiedzialny za podejmowanie decyzji inwestycyjnych, może podjąć decyzję o wyjściu z inwestycji w daną akcję;
- b) jeżeli fundusz ETF będący przedmiotem inwestycji ASI odnotuje spadek wartości aktywów poniżej 50 milionów jednostek swojej waluty bazowej, RSI AIFM jako podmiot odpowiedzialny za podejmowanie decyzji inwestycyjnych, podejmie decyzję o wyjściu z inwestycji w dany fundusz ETF;
- c) jeżeli kontrakt terminowy będący przedmiotem inwestycji ASI odnotuje spadek liczby otwartych pozycji (z ang. open interest) poniżej poziomu dziesięciokrotności wartości lokaty ASI w dany kontrakt terminowy, RSI AIFM jako podmiot odpowiedzialny za podejmowanie decyzji

inwestycyjnych, podjęcie decyzję o wyjściu z inwestycji w dany kontrakt terminowy

- d) jeżeli bank, w którym ASI posiada depozyt utraci inwestycyjny rating kredytowy, RSI AIFM jako podmiot odpowiedzialny za podejmowanie decyzji inwestycyjnych, podjęcie decyzję zamknięciu depozytu w danym banku i przeniesieniu środków do innego banku spełniającego kryterium posiadania inwestycyjnego ratingu kredytowego.
 - e) jeżeli Obligacja skarbową lub gwarantowaną, w którym ASI posiada lokatę utraci inwestycyjny rating kredytowy, RSI AIFM jako podmiot odpowiedzialny za podejmowanie decyzji inwestycyjnych, podjęcie decyzję zamknięciu lokaty w daną Obligację skarbową lub gwarantowaną.
14. Przyczyny inwestycyjne dla każdej z kategorii lokat ASI, są następujące:
- 1) **Fundusze ETF** – decyzja o wyjściu z inwestycji podejmowana jest w oparciu o analizę makro- i mikroekonomiczną (tzw. podejście „top-down”), analizę sentymentu rynkowego i analizę techniczną dla indeksów lub koszyków instrumentów (akcyjnych, dłużnych czy towarowych), którego zachowanie odwzorowuje dany fundusz ETF. Jeżeli w wyniku przeprowadzonej analizy zaistnieją przesłanki do wyjścia lub ograniczenia inwestycji, RSI AIFM podejmie taką decyzję. Przykładowo:
 - a) w przypadku inwestycji w fundusz ETF, który śledzi zachowanie indeksu obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, przeprowadzona analiza makroekonomiczna wskaże, że należy spodziewać się wzrostu rentowności tego rodzaju obligacji, co w konsekwencji negatywnie przełoży się na ich cenę oraz cenę funduszu ETF, który śledzi ich zachowanie, RSI AIFM podejmie decyzję o zakończeniu lub ograniczeniu inwestycji
 - b) jeżeli analiza sentymentu lub techniczna na rynku akcji będzie wskazywała na skrajnie pozytywny sentyment rynkowy / wykupienie rynku na amerykańskim rynku akcji, RSI AIFM podejmie decyzję o wyjściu lub ograniczeniu inwestycji w fundusz ETF odzwierciedlający zachowanie amerykańskiego rynku akcji
 - 2) **Akcje** – decyzja o wyjściu z inwestycji podejmowana jest w oparciu o analizę makro- i mikroekonomiczną (tzw. podejście „top-down”), analizę sentymentu rynkowego i analizę techniczną danego instrumentu akcyjnego będącego przedmiotem lokaty ASI. Jeżeli w wyniku przeprowadzonej analizy zaistnieją przesłanki do wyjścia lub ograniczenia inwestycji, RSI AIFM może podjąć taką decyzję. Przykładowo:
 - a) w przypadku inwestycji w akcję spółki z sektora energetycznego, przeprowadzona analiza makroekonomiczna wskaże, że należy spodziewać się spadku zysków spółek z tego sektora (np. ze względu na prognozowany spadek cen ropy naftowej), co w konsekwencji negatywnie przełoży się na cenę akcji, RSI AIFM podejmie decyzję o zakończeniu lub ograniczeniu inwestycji

- b) jeżeli analiza sentymentu lub techniczna akcji spółki będącej przedmiotem inwestycji będzie wskazywała na skrajnie pozytywny sentyment rynkowy / wykupienie tej akcji, RSI AIFM może, przy jednoczesnym wystąpieniu negatywnych przesłanek fundamentalnych, podjąć decyzję o wyjściu lub ograniczeniu inwestycji w daną akcję
- 3) **Kontrakty terminowe (futures)** – decyzja o wyjściu z inwestycji podejmowana jest w oparciu o analizę makro- i mikroekonomiczną (tzw. podejście „top-down”), analizę sentymentu rynkowego i analizę techniczną dla indeksów lub koszyków instrumentów (akcyjnych, dłużnych czy towarowych), którego zachowanie odwzorowuje dany kontrakt terminowy (futures). Jeżeli w wyniku przeprowadzonej analizy zaistnieją przesłanki do wyjścia lub ograniczenia inwestycji, RSI AIFM podejmie taką decyzję. Przykładowo:
- a) w przypadku inwestycji w kontrakt terminowy (futures), który śledzi zachowanie indeksu obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, przeprowadzona analiza makroekonomiczna wskaże, że należy spodziewać się wzrostu rentowności tego rodzaju obligacji, co w konsekwencji negatywnie przełoży się na ich cenę oraz cenę kontraktu terminowego (futures), który śledzi ich zachowanie, RSI AIFM podejmie decyzję o zakończeniu lub ograniczeniu inwestycji
- b) jeżeli analiza sentymentu lub techniczna na rynku akcji będzie wskazywała na skrajnie pozytywny sentyment rynkowy / wykupienie rynku na amerykańskim rynku akcji, RSI AIFM podejmie decyzję o wyjściu lub ograniczeniu inwestycji w kontrakt terminowy futures odzwierciedlający zachowanie amerykańskiego rynku akcji
- 4) **Waluty** – z racji tego, że inwestycja w waluty jest efektem podjęcia decyzji inwestycyjnej w fundusz ETF lub kontrakt terminowy (futures), decyzja o zakończeniu inwestycji w fundusz ETF lub kontrakt terminowy (futures) denominowany w danej walucie będzie skutkowała zakończeniem inwestycji w walutę o wartości odpowiadającej wartości zakończonej inwestycji w fundusz ETF lub kontrakt terminowy (futures) denominowany w danej walucie. Przykładowo, jeżeli ASI zakończy inwestycje w fundusz ETF denominowany w USD i stanowiący 5% wartości aktywów ASI ogółem, to pochodną tej decyzji inwestycyjnej będzie decyzja o zamknięciu inwestycji w walutę USD stanowiącej 5% wartości aktywów ASI.
- 5) **Lokaty bankowe oraz Obligacje skarbowe i gwarantowane** – ze względu na fakt, że lokaty w Obligacje skarbowe i gwarantowane oraz depozyt bankowy są podyktowane w głównej mierze zarządzaniem płynnością, ASI nie przewiduje zakończenia inwestycji w Obligacje skarbowe i gwarantowane lub depozyt bankowy (rozumianej jako sprzedaż obligacji lub zamknięcie depozytu), innej niż z przyczyny formalnych. Przy czym wartość inwestycji w Obligacje skarbowe i gwarantowane i depozyt bankowy może się zmieniać i jest pochodną podejmowania decyzji

inwestycyjnych w inne kategorie lokat ASI, takie jak akcje, fundusze ETF czy kontrakty terminowe (futures).

15. **[Polityka w zakresie zaciągania pożyczek i stosowania dźwigni finansowej]** Działalność ASI nie zakłada zaciągania jakichkolwiek zobowiązań finansowych w formie kredytów i pożyczek.
16. ASI stosuje dźwignię w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne tak aby maksymalna łączna ekspozycja ASI nie przekraczała 250% wartości aktywów ASI.

V. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY, AKCJONARIUSZ

Art. 9

1. Akcjonariuszowi przysługują uprawnienia wynikające ze Statutu oraz odrębnych przepisów.
2. Akcjonariusz posiada nieograniczony dostęp do sprawozdawczości finansowej Spółki.
3. Na żądanie akcjonariusza posiadającego 10% kapitału akcyjnego komplementariusz przedstawia mu niezwłocznie aktualną strukturę lokat Spółki. Akcjonariusz ten ma prawo żądać informacji uzupełniających w tym zakresie.
4. Przed objęciem akcji emisji serii A oraz kolejnych akcjonariusz rozwiązuje test wiedzy, doświadczenia i ryzyka potwierdzający jego kwalifikacje i status jako klienta profesjonalnego alternatywnej spółki inwestycyjnej, pozytywny wynik testu (nie mniej niż 60% prawidłowych odpowiedzi) stanowi warunek objęcia akcji Spółki. Nie dotyczy to nabywców akcji w obrocie wtórnym.

Art. 10

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („Walne Zgromadzenie”) jest organem Spółki.
2. Jeżeli liczba akcjonariuszy przekroczy 25, to Spółka niezwłocznie podejmuje działania mające na celu ukonstytuowanie Rady Nadzorczej jako organu Spółki i wprowadzenie zmian do Statutu w niezbędnym zakresie.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania komplementariuszy z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego spółki za ubiegły rok obrotowy;
 - b) udzielenie komplementariuszowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków;
 - c) udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków – jeżeli zostanie powołana;
 - d) wybór biegłego rewidenta;
 - e) rozwiązanie spółki.

4. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach, Poznaniu, Krakowie, Gdańsku, Wrocławiu lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy akcjonariusze wyrażą na to zgodę.
5. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
6. Walne Zgromadzenie zwołuje komplementariusz w przypadkach przewidzianych w Statucie, przepisach Kodeksu spółek handlowych i innych właściwych przepisach.
7. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
8. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez komplementariusza z własnej inicjatywy, albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad.
9. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać również akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu głosów w Spółce.
10. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych przepisami powszechnie obowiązującymi.
11. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i na zasadach wskazanych w przepisach powszechnie obowiązujących.

VI. ZGODA KOMPLEMENTARIUSZA

Art. 11

1. Poza przypadkami wskazanymi w art. 10 uchwały Walnego Zgromadzenia i zgody komplementariusza wymaga:
 - 1) zmiana Statutu Spółki,
 - 2) zmiana przedmiotu działalności Spółki, o ile dopuszczają ją przepisy prawa,
 - 3) przejęcie zarządzania Spółką przez innego Zarządzającego Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi w trybie art. 238b Ustawy,
 - 4) podziału zysku za rok obrotowy w części przypadającej akcjonariuszom i w części przypadającej komplementariuszowi, pokrycie straty,
 - 5) podjęcie uchwały o dywidendzie za rok obrotowy,

- 6) wyrażanie zgody na dokonanie czynności, których przedmiotem jest:
- (i) rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza wartość 1.000.000 zł lub 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 1.000.000 zł lub 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:
 - a. umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:
 - rok jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawieranej na czas nieoznaczony,
 - cały czas obowiązywania umowy w przypadku umów zawartych na czas oznaczony;
 - b. zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z komplementariuszem, członkiem zarządu komplementariusza, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
 - (ii) rozwiązanie lub likwidacja Spółki oraz przeniesienie jej siedziby za granicę.

VII. GOSPODARKA SPÓŁKI

Art. 12

1. Spółka tworzy:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitał rezerwowy.
2. Do kapitału zapasowego przeznacza się 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.

3. Ze środków kapitału zakładowego, zapasowego i rezerwowego podejmowane są decyzje inwestycyjne w ramach strategii i polityki inwestycyjnej co do poszczególnych składników lokat,
4. Ze środków kapitału zapasowego i rezerwowego zaspokajane są zobowiązania bieżące Spółki.
5. Spółka prowadzi rachunkowość i sprawozdawczość finansową stosownie do obowiązujących przepisów.
6. Spółka na bieżąco monitoruje wartość aktywów w celu wypełnienia ciążących na niej obowiązków związanych z reglamentacją działalności alternatywnych spółek inwestycyjnych.
7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2021 r.
8. Dla celów: monitorowania wymogów regulacyjnych, przestrzegania limitów i ograniczeń inwestycyjnych oraz obliczenia wynagrodzenia należnego za zarządzanie ASI, Spółka zleca raz na 12 miesięcy wycenę swoich aktywów profesjonalnemu podmiotowi, który jest niezależny od komplementariusza, osób związanych z członkami zarządu komplementariusza, prokurentów lub likwidatorów,
9. Komplementariusz pobiera z dołu miesięczne wynagrodzenie za zarządzanie ASI w wysokości 0,08% wartości aktywów miesięcznie;
10. Jeżeli wycena aktywów r/r wykaże wzrost wartości aktywów ASI powyżej wartości Secured Overnight Financing Rate („SOFR”) + 3 pkt %, to komplementariusz ma prawo pobrać premię za wynik w wysokości nie wyższej niż 20% nadwyżki nad wzrostem wartości aktywów powyżej SOFR + 3 pkt % r/r;
11. Do obliczenia wartości SOFR + 3 pkt % wskazanej w pkt 10 stosuje się wartość wskaźnika SOFR na ostatni dzień roboczy roku poprzedzającego rok, za który oblicza się wartość SOFR + 3 pkt %;
12. Wspólnicy uczestniczą w podziale zysków spółki po zamknięciu roku obrotowego proporcjonalnie do posiadanych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia;
13. ASI dokumentuje i pokrywa ze środków własnych wszelkie koszty niezbędne do jego funkcjonowania.

VIII. UJAWNIENIA Z ROZPORZĄDZENIA SFDR

Art. 13

1. **[Ujawnienie z art. 3 Rozporządzenia SFDR]** Zarządzający ASI – spółka RSI AIFM Sp. z o.o. w Warszawie (dalej jako „ZASI”) i zarządzana przez nią alternatywna spółka inwestycyjna (dalej jako „ASI”) nie posiadają ściśle zdefiniowanej strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych (dalej jako „Strategia”).

2. **[Ujawnienie z art. 4 Rozporządzenia SFDR]** Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w ramach działalności ZASI nie bierze się pod uwagę ich niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.
3. **[Ujawnienie z art. 6 Rozporządzenia SFDR]** ZASI nie bierze pod uwagę wpływu zarządzanej przez niego ASI – spółki ASI Multistrategia RSI AIFM sp. z o.o. s.k.a. na kwestie dot. zrównoważonego rozwoju.
4. **ZASI takie podejście w zakresie ujawnień z art. 4 i 6 Rozporządzenia SFDR argumentuje w następujący sposób:**
 - a) Bardzo mała skala działalności sprawia, że definiowanie Strategii na poziomie ZASI i ASI jest bezcelowe na tym etapie rozwoju i nie wpływa na poziom zrównoważonego rozwoju w skali makro;
 - b) Głównymi kategoriami lokat, które są przedmiotem decyzji inwestycyjnych ZASI w zarządzanej ASI są fundusze ETF, których emitentami są duże, międzynarodowe instytucje finansowe (np. Blackrock, Vanguard, State Street Global Advisors, Lyxor Asset Management). Instytucje uwzględniają czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem, tzw. ESG [E – Środowisko (*ang. environmental*), S – Społeczna odpowiedzialność (*ang. social responsibility*), G – Ład korporacyjny (*ang. corporate governance*)] w swojej działalności. ZASI i ASI inwestując w fundusze ETF, których emitentami są wspomniane instytucje, pośrednio uwzględnia czynniki związane z ochroną środowiska naturalnego, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym pochodzące od tych instytucji;
 - c) ZASI i zarządzana przez nią ASI korzystają z usług zagranicznego prime brokera, którzy dostarcza danych związanych z ESG – analiza owych danych na poziomie lokat ASI wskazuje na relatywnie wysoki poziom odpowiedzialności środowiskowo-społecznej i w zakresie ładu korporacyjnego. ZASI począwszy od maja 2022 publikuje tzw. ESG score dla lokat zarządzanych ASI na swojej stronie internetowej: <https://rocksolidinvestments.pl/aifm-2>;
 - d) Przedmiotem lokat ASI są instrumenty finansowe z państw, członków Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (*ang. Organisation for Economic Co-operation and Development - OECD*), Hongkongu i Singapuru. Państwa OCED oraz Singapur i Hongkong należą do grupy państw rozwiniętych. ZASI przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przyjmuje, że większość instrumentów finansowych wyemitowanych przez podmioty pochodzące z tych państw spełnia wymogi zrównoważonego rozwoju.
 - e) Stworzenie strategii dotyczącej wprowadzenia do działalności ZASI i zarządzanej przez niego ASI ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych jest planowane w momencie osiągnięcia poziomu 100 mln EUR aktywów pod zarządzaniem ZASI.
5. **[Ujawnienie z art. 7 Taksonomii]** Inwestycje w ramach zarządzanej przez ZASI ASI – spółki ASI Multistrategia RSI AIFM sp. z o.o. s.k.a. nie uwzględniają

unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

IX. ROZWIĄZANIE SPÓŁKI

Art. 14

1. Rozwiązanie Spółki powodują:
 - 1) Uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki albo o przeniesieniu siedziby Spółki za granicę,
 - 2) ogłoszenie upadłości Spółki,
 - 3) inne przyczyny przewidziane prawem.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji z chwilą wykreślenia Spółki z rejestru.