Prospekt informacyjny

sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2026, poz. 60 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. z 2025 r. poz. 519 z późn. zm.)

BeGlobal Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(BeGlobal SFIO)

Oznaczenia subfunduszy:
BeGlobal Safe
BeGlobal Bond+
BeGlobal Mixed
BeGlobal Profit
BeGlobal Profit+
BeGlobal Bitcoin PLN
BeGlobal ESG

Organem Funduszu jest
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Marszałkowska 142, 00- 061 Warszawa
www.rockbridge.pl

Informacje dotyczące Funduszu publikowane są na stronie www.BeGlobal.pl

Prospekt sporządzono w dniu 3 stycznia 2023 r. w Warszawie.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego: 24 lipca 2026 r.

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe

Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu
Piotr Franaszczuk	Wiceprezes Zarządu
Michał Tuczyński	Wiceprezes Zarządu
Jakub Ryba	Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Famirski	Wiceprezes Zarządu
Paweł Cichoń	Wiceprezes Zarządu

3. Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa lub Funduszu usługi w zakresie sporządzenia Prospektu

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania. Podmiotem sporządzającym Prospekt jest Towarzystwo.

4. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Rozporządzenia, a także, że wedle najlepszej naszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu

Piotr Franaszczuk
Wiceprezes Zarządu

Michał Tuczyński
Wiceprezes Zarządu

Jakub Ryba
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Famirski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Cichoń
Wiceprezes Zarządu

Rozdział II

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma:	Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 538 97 77
e-mail:	kontakt@beglobal.pl ; info@rockbridge.pl
adres internetowy:	http://www.rockbridge.pl

2. Data udzielenia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

14 maja 1998 r.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000002970.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2026 r. (dane w PLN)

Kapitał zakładowy	27 251 869,00
Kapitał zapasowy	43 122 788,49
Pozostałe kapitały rezerwowe	43 003 575,00
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	0,00
Strata/Zysk za rok bieżący	14 829 164,47
Kapitał własny	128 207 396,96

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony wkładami pieniężnymi.

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie, ze wskazaniem cech tej dominacji

Podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do Towarzystwa jest: ALTUS S.A. z siedzibą w Warszawie. ALTUS S.A. posiada 100% udziałów w ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem posiadającym 87,156% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz 87,156% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa.

Wskazanie niektórych cech dominacji w grupie Towarzystwa:

1) ALTUS S.A. posiada pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach Towarzystwa;

2) ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. posiada bezpośrednio większość głosów w organach Towarzystwa.

7. Firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Nazwa i siedziba akcjonariusza Towarzystwa	Liczba głosów	Procent głosów
ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	505.352 głosów	87,156%
Piotr Osiecki	57.975 głosów	9,999%

8. Imiona i nazwiska:

a) członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu
Piotr Franaszczuk	Wiceprezes Zarządu
Michał Tuczyński	Wiceprezes Zarządu
Jakub Ryba	Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Famirski	Wiceprezes Zarządu
Paweł Cichoń	Wiceprezes Zarządu

b) członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Katarzyna Szwarc	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Ewa Balcerowicz	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Galewski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Ladko	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Wojciechowski	Członek Rady Nadzorczej

c) osób fizycznych zarządzających Funduszem

Michał Tuczyński

Jędrzej Łukomski

9. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 8, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu

Wymienione osoby nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BI2

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BI4

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BI5

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Alpha Hedge 2

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Value Equity

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Alpha Hedge

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty MID CAPS+

ALTER Inwestycyjny Zamknięty RZ 2

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynku Polskiego 2

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RZ 3

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Strategia

ALTER Multi Asset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty AG

ALTER Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

ALTER KAPITAŁ PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

ALTER 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

SS1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

NGU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Rockbridge Value Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

KROPKA III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

KROPKA IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Rockbridge Neo Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rockbridge Neo Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

MT Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Towarzystwo nie zarządza żadnym funduszem zagranicznym ani unijnym AFI.

11. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w Towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona

Towarzystwo opracowało i przyjęło Politykę Wynagrodzeń (dalej: Polityka) określającą zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Rockbridge TFI lub zarządzanych Funduszy (osób zajmujących kluczowe stanowiska). Wdrożenie Polityki ma na celu w szczególności prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilem ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi lub statutami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Polityka jest wdrażana i aktualizowana przez Zarząd Towarzystwa i podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Towarzystwa, po jej zaopiniowaniu przez Komitet ds. Wynagrodzeń.

Przy ustalaniu wynagrodzenia pracowników Towarzystwa bierze się pod uwagę w szczególności następujące kryteria:

1) zakres odpowiedzialności na danym stanowisku oraz kwalifikacje i doświadczenie danej osoby;
2) standardy rynkowe dotyczące struktury wynagrodzenia na danym stanowisku lub grupie stanowisk;
3) stopień i sposób realizacji celów strategicznych Towarzystwa przez daną osobę.

Wynagrodzenie osób objętych Polityką składa się z:

1) części stałej, obejmującej wynagrodzenie zasadnicze oraz dodatek funkcyjny, rozumiany jako niezależne od osiąganych wyników świadczenie pieniężne, w wysokości ustalonej w umowie łączącej pracownika objętego Polityką z Towarzystwem;
2) części zmiennej, obejmującej wynagrodzenie zmienne, którego wysokość zależy od osiągniętych przez pracownika lub Towarzystwo celów i wyników i nie jest gwarantowana.

Wynagrodzenie Zmienne może być wypłacone gdy jego wypłacenie nie ogranicza zdolności Towarzystwa do zwiększania jego kapitałów własnych, nie wpływa na ich stabilność, nie zagrozi ciągłości lub stabilności prowadzenia przez Towarzystwo działalności oraz gdy jest uzasadnione wynikami Towarzystwa, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której pracownik pozostaje zatrudniony, oraz efektami jego pracy. Wysokość wynagrodzenia zmiennego powinna być zmniejszona lub jego wypłata zawieszona, gdy niepodjęcie takich działań mogłoby negatywnie wpłynąć na możliwość wykonywania wymagalnych zobowiązań pieniężnych przez Towarzystwo lub Fundusze nie spełniają określonych przez Towarzystwo kryteriów.

Celem dokonania oceny realizacji celów, od której uzależniona jest wysokość wynagrodzenia zmiennego, analizowane są kryteria finansowe (ilościowe) i niefinansowe (jakościowe), w szczególności takie jak:

1) wyniki finansowe osiągnięte przez Towarzystwo;
2) wyniki osiągane przez zarządzane fundusze inwestycyjne;
3) realizacja celów wskazanych określonych dla danego pracownika lub jednostki organizacyjnej Towarzystwa;
4) niewystąpienie zdarzeń, będących wynikiem działań pracownika, mających wpływ na materializację po stronie Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza, określonych ryzyk.

Osoba zajmująca kluczowe stanowisko może nabyć prawa do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników nie częściej niż raz w roku kalendarzowym.

Funkcjonująca w Towarzystwie Polityka wynagrodzeń dostępna jest na stronie internetowej www.rockbridge.pl.

Rozdział III

Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła decyzją z dnia 13 stycznika 2023 r. nr DFF.4022.1.68.2020.JG zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

W dniu 20 lutego 2023 r. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1727.

3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A oraz typu F.

Jednostki Uczestnictwa typu A. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A pobierane są Opłaty Manipulacyjne w maksymalnej wysokości 2% kwoty wpłacanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A, a w przypadku Zamiany – od kwoty odkupienia Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Opłata Manipulacyjna należna jest Dystrybutorowi. Towarzystwo nie wypłaca Dystrybutorom kwot, o których mowa w art. 32b ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tego samego typu związane z innym Subfunduszem. Dystrybutorzy, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, mogą mieć ograniczoną ofertę dystrybuowanych Subfunduszy, Uczestnik musi mieć zatem na względzie, że prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A może być ograniczone.

Jednostki Uczestnictwa typu F. Jednostki Uczestnictwa typu F zbywane są wyłącznie za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej bezpośrednio przez Fundusz lub Towarzystwo w przypadku zbywania Jednostek uczestnictwa w ramach Portfela, tj. funkcjonalności dostępnej na Platformie Transakcyjnej umożliwiającej składnie Zleceń dotyczących łącznie więcej niż jednego Subfunduszu, ustalonego samodzielnie przez Inwestora lub Uczestnika, bądź proponowanego przez Towarzystwo w ramach świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego. Jednostki Uczestnictwa typu F zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie, odkupywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

Jednostki nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu oraz mogą być przedmiotem zastawu.

Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

(i) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; lub

(ii) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku,

ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w przypadku wskazanym w (i) oraz (ii) nie wchodzą do spadku po Uczestniku. Pisemna dyspozycja, o której mowa w (ii) może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu

Uczestnikom Funduszu przysługują prawa określone przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i postanowieniami Statutu Funduszu. W szczególności Fundusz jest obowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników, którzy zażądali odkupienia tych Jednostek, po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę jednostek ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Ponadto na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, Statucie Funduszu i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych Uczestnikowi przysługują następujące prawa:

4.1. Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

4.2. Prawo do uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu

4.3. Prawo do skorzystania z obniżenia lub zwolnienia z pobierania Opłat Manipulacyjnych

Dystrybutor może obniżyć Opłaty Manipulacyjne lub zaniechać ich pobierania:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
   a) osób dokonujących wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wysokości co najmniej 1.000,- (tysiąca) złotych,
   b) swoich pracowników;
2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców.

Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa typu A bez pobierania Opłaty Manipulacyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika ze Statutu Funduszu. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Manipulacyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www rockbridge.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.

4.4. Prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu na zasadach określonych w Rozdziale III pkt. 6.6 Prospektu.

4.5. Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa

4.5.1. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Subrejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

4.5.2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2024 r. poz. 294 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

4.6. Prawo do ustanowienia Pełnomocnika

4.6.1 Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, można ustanowić pełnomocnika. Uczestnik może ustanowić maksymalnie dwóch pełnomocników do dysponowania środkami zgromadzonymi w Subfunduszu.

4.6.2 Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści.

4.6.3. Za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej można udzielić wyłącznie pełnomocnictwa szczególnego obejmującego upoważnienie do składania Zleceń, bez prawa do zmiany danych uczestnika, zmiany rachunku bankowego na który Fundusz dokonywać ma wypłaty środków z odkupień, ustanawiania dalszych pełnomocnictw.

4.6.4. Udzielenie pełnomocnictwa obejmującego umocowanie do zmiany danych uczestnika, zmiany rachunku bankowego na który Fundusz dokonywać ma wypłaty środków z odkupień, ustanawiania dalszych pełnomocnictw wymaga formy pisemnej.

4.6.5 Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa w formie pisemnej następuje w obecności pracownika Towarzystwa bądź pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.

4.6.6 W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek

4.6.7 W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą, osoby na rzecz której następuje zabezpieczenie z podpisem poświadczonym przez pracownika Towarzystwa bądź pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

4.6.8 Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni od jego złożenia w Towarzystwie bądź pracownika Dystrybutora, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

4.6.9 Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.

4.6.10 Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

4.6.11 Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

4.6.12 Towarzystwo może wprowadzić ograniczenia związane z działaniem przez pełnomocnika w zakresie składania Zleceń za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej.

4.7. Prawo do Subrejestru

4.7.1 W ramach Rejestru Uczestników Funduszu prowadzonego przez Agenta Transferowego tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestr Uczestników. W ramach powyższego Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu tworzy się Subrejestry stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, oznaczone indywidualnym numerem identyfikacyjnym (numer Subrejestru) i zawierające w szczególności:

1) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
2) dane identyfikujące Uczestnika;
3) liczbę Jednostek Uczestnictwa, posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu;
4) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
5) typ Jednostek Uczestnictwa;
6) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu;
7) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
8) informacje o zastawie lub blokadzie ustanowionej na Jednostkach Uczestnictwa.

4.7.2 Każdemu Inwestorowi otwiera się Subrejestr w ramach Subrejestru Uczestników tego z Subfunduszy, którego dotyczy pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i Wpłata Początkowa. W przypadku zbywania przez Fundusz na rzecz Uczestnika danego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu, w tym również w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa, otwiera się osobny Subrejestr w ramach Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kilku Subfunduszy otwiera się osobny Subrejestr w ramach Subrejestru Uczestników każdego z tych Subfunduszy.

4.7.3 Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o zmianie w zakresie danych zawartych w Subrejestrze Uczestnika.

4.7.4. Uczestnik może mieć wiele Subrejestrów.

4.8. Prawo do składania zleceń za pomocą internetowej Platformy Transakcyjnej (dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa typu F)

4.8.1 Zlecenia nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu F mogą być składane wyłącznie za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej. W wypadkach awaryjnych, w szczególności wynikających z niedostępności Platformy Transakcyjnej, na zasadach ustalonych odrębnym regulaminem, dopuszczalne jest składanie Zleceń telefonicznych lub za pośrednictwem innych elektronicznych nośników informacji lub w formie pisemnej z wykorzystaniem formularzy ustalonych przez Towarzystwo.

4.8.2 Inne Zlecenia dotyczące uczestnictwa w Subfunduszach, taki jak udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa mogą być składane w siedzibie Towarzystwa.

4.8.3 Dostęp do Platformy Transakcyjnej jest możliwy jedynie po zalogowaniu, które następuje po poprawnej identyfikacji użytkownika na podstawie identyfikatora oraz hasła. Platforma Transakcyjna umożliwia dokonywanie inwestycji w Jednostki Uczestnictwa typu F Subfunduszy, składanie Zleceń, monitorowanie wyników inwestycyjnych Subfunduszy, ustalanie i monitorowanie celów inwestycyjnych zakładanych przez Uczestnika. Składanie Zleceń i dyspozycji jest możliwe po zalogowaniu

się użytkownika do Platformy Transakcyjnej i wymaga dodatkowej autoryzacji każdego Zlecenia na zasadach określonych odrębnym regulaminem.

4.8.4 Szczegółowe zasady korzystania z Platformy Transakcyjnej określa odrębny regulamin dostępny na stronie internetowej dedykowanej Funduszowi.

4.8.5 Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a w szczególności:

1) szkody spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej Zlecenie lub informacje;
2) szkody spowodowane wykonaniem Zlecenia, które zostało zmodyfikowane w trakcie transmisji;
3) szkody spowodowane modyfikacją informacji, w trakcie transmisji;
4) szkody spowodowane awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem połączenia w trakcie składania Zlecenia lub udzielania informacji;
5) szkody spowodowane nie działaniem lub nieprawidłowym działaniem środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika.

4.8.6 Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za realizację Zlecenia złożonego przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, a zawierającego wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika zgodnie z warunkami korzystania z Platformy Transakcyjnej.

4.9. Prawo do składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutora (dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa typu A)

4.9.1 Zlecenia nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A mogą być składane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutora osobiście w placówkach Dystrybutora lub za pośrednictwem elektronicznych systemów transakcyjnych obsługiwanych przez Dystrybutora. Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tego samego typu związane z innym Subfunduszem. Dystrybutorzy, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, mogą mieć ograniczoną ofertę dystrybuowanych Subfunduszy, Uczestnik musi mieć zatem na względzie, że prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A może być ograniczone.

4.9.2 Inne Zlecenia dotyczące uczestnictwa w Subfunduszach, taki jak udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa mogą być składane w placówkach Dystrybutora.

4.9.3 Warunki techniczne przyjmowania i realizacji Zleceń, rodzaj Zleceń, sposób identyfikacji osób składających Zlecenie może być różny w zależności od Dystrybutora.

4.9.4 Dystrybutor umieszcza na swojej stronie internetowej wzorce umowne regulujące sposób przyjmowania Zleceń za pomocą elektronicznych systemów transakcyjnych.

4.9.5 Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a w szczególności:

1) szkody spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej Zlecenie lub informacje;
2) szkody spowodowane wykonaniem Zlecenia, które zostało zmodyfikowane w trakcie transmisji;
3) szkody spowodowane modyfikacją informacji, w trakcie transmisji;
4) szkody spowodowane awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem połączenia w trakcie składania Zlecenia lub udzielania informacji;
5) szkody spowodowane nie działaniem lub nieprawidłowym działaniem środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika.

4.9.5 Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za realizację Zlecenia złożonego przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, a zawierającego wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika zgodnie z umowami, o których mowa w pkt 4.9.4.

4.10. Prawo do informacji o Funduszu i Subfunduszach:

4.9.1. Bezpłatnego dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do dokumentów kluczowych informacji dla inwestorów oraz informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

4.9.2 Żądania bezpłatnego doręczenia dokumentów kluczowych informacji dla inwestorów, Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie, a także rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.

4.9.3 Informacji o likwidacji Funduszu, w sposób określony w art. 32 Statutu.

4.9.4 Informacji o likwidacji Subfunduszu, sposób określony w art. 32 Statutu.

4.11. Prawo do udziału w badaniu oceny ryzyka związanego z inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych:

Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2024 r., poz. 2, z późn. zm.) wskazują następujące uprawnienia dla Uczestników funduszy inwestycyjnych otwartych:

4.10.1 W przypadku, w którym zlecenie jest składane z wyłącznej inicjatywy Klienta:

Klient jest zobowiązany do potwierdzenia, że przed złożeniem zlecenia został poinformowany o możliwości dokonania przez niego oceny, czy posiadana przez Klienta wiedza i doświadczenie w dziedzinie inwestowania w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych pozwalają na zrozumienie przez niego oceny ryzyka związanego z tymi inwestycjami (test odpowiedniości).

4.10.2 W przypadku, w którym Klient został poddany testowi odpowiedniości lub adekwatności:

Klient jest zobowiązany do potwierdzenia, że przed złożeniem zlecenia został poddany badaniu, czy posiadana przez Klienta wiedza i doświadczenie w dziedzinie inwestowania w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych pozwalają na zrozumienie oraz dokonanie przez niego oceny ryzyka związanego z inwestycjami (test odpowiedniości).

4.10.3 W przypadku gdy zlecenie jest składane w ramach świadczonej przez Dystrybutora bezpłatnej usługi doradztwa inwestycyjnego:

Klient jest zobowiązany do potwierdzenia, że złożenie przez niego zlecenia zostało poprzedzone badaniem, czy rekomendowane nabycie, zbycie lub inne zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu jest adekwatne do indywidualnych potrzeb i sytuacji Klienta (test adekwatności). Klient jest zobowiązany do złożenia oświadczenia, iż informacje przekazane przez Klienta w ostatnim przeprowadzonym przez Dystrybutora teście odpowiedniości lub adekwatności nie uległy zmianie. Klient ponadto potwierdza, że został poinformowany, iż przypadku zmiany tych danych Dystrybutor może ponownie przeprowadzić odpowiednie badanie.

4.10.4. W przypadku negatywnego wyniku testu odpowiedniości uzyskanego w ostatnim przeprowadzonym badaniu:

We wskazanym powyżej przypadku, Klient jest zobowiązany do złożenia oświadczenia, iż w świetle przekazanych informacji dotyczących wiedzy i doświadczeń Klienta w dziedzinie inwestycji, w ocenie Funduszu lub Dystrybutora, nabywanie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych stanowi inwestycję nieodpowiednią dla Klienta. Klient został poinformowany o możliwości ponownego poddania się badaniu wiedzy i doświadczenia przed złożeniem kolejnych zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu. Ponowne badanie odbywa się na wyraźne żądanie Klienta.

4.12. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników

Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są tylko uczestnicy tego Subfunduszu. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Kompetencje, zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników określa art. 6 Statutu oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do jednego Subfunduszu nie może być niższa, niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy:

1) BeGlobal Safe;
2) BeGlobal Bond+;
3) BeGlobal Mixed;
4) BeGlobal Profit;
5) BeGlobal Profit+.

Do skutecznego utworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości wskazanej powyżej do wszystkich wskazanych wyżej Subfunduszy.

Opłata manipulacyjna od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie będzie pobierana.

5.1 Zasady miejsca i terminy:

5.1.1 składania zapisów na jednostki uczestnictwa

Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa są Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.

Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 32 ust. 1 Statutu, przy czym rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi nie wcześniej, niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu, a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi nie później, niż po upływie dwóch miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Tworząc nowy subfundusz Towarzystwo może przeprowadzić zapisy przez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.

Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 32 ust. 1 Statutu.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 7 (siedem) dni od daty wejścia w życie zmiany Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu, a gdy zmiana Statutu nie jest wymagana – w terminie określonym w ogłoszeniu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

5.1.2 dokonywania wpłat w ramach zapisów

Minimalna wartość zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 25.000,- (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Zapis, o którym mowa powyżej jest nieodwołalny i bezwarunkowy.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty do Subfunduszu związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, prowadzony przez Depozytariusza, a w przypadku zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu – na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu otrzymuje potwierdzenie dokonanej wpłaty.

5.2 Wskazanie terminu przydziału jednostek uczestnictwa

Z zastrzeżeniem zebrania przez Towarzystwo wymaganej wartości wpłat, niezwłocznie po zakończeniu przyjmowania zapisów nie później jednak niż w terminie 7 (siedem) dni, Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa typu F Subfunduszu przypadające na wniesione wpłaty powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku. Przydział Jednostek Uczestnictwa typu F Subfunduszu nastąpi według wartości początkowej Jednostki Uczestnictwa, która będzie wynosić 100,- (sto) złotych.

5.3 Wskazanie przypadków, w których towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez depozytariusza

W przypadku nie zebrania wymaganej kwoty wpłat do Funduszu Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane do Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 5.5.

5.4 Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Łączna wysokość wszystkich wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 50.000,- (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostaje utworzony.

5.5 Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt. 5.4

W przypadku nie zebrania wymaganej wartości wpłat do nowego Subfunduszu, Towarzystwo niezwłocznie nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1 Zbywania Jednostek Uczestnictwa

1) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy typu A oraz typu F;

2) Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy typu A zbywane są wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów;

3) Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy typu F zbywane są wyłącznie za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej;

4) Warunki korzystania z Platformy Transakcyjnej określa odrębny regulamin;

5) Wpłata Początkowa do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,- (sto) złotych. Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1,- (jeden) grosz wysokość Wpłaty Początkowej oraz kolejnych wpłat dla Uczestników, którzy nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach Portfeli lub innych oferowanych produktów inwestycyjnych organizowanych przez Towarzystwo. Wysokość kolejnych wpłat w związku z udziałem w ofercie produktów inwestycyjnych, określa regulamin uczestnictwa w takich produktach;

6) Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Subrejestru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę;

7) Działając na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz Rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, od dnia 12 kwietnia 2022 r. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa następującym Inwestorom:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji;

- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Powyższe postanowienie w odniesieniu do sankcji wynikających z Rozporządzenia 833/2014 nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii, w odniesieniu do Rozporządzenia (WE) nr 765/2006 nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej pod warunkiem udokumentowania posiadania takiego obywatelstwa lub zezwolenia na pobyt.

7a) Działając na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) nr 2019/796 w sprawie środków ograniczających w celu zwalczania cyberataków zagrażających Unii lub jej państwom członkowskim, Rozporządzenia Rady (WE) nr 2580/2001 z dnia 27 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych środków restrykcyjnych skierowanych przeciwko niektórym osobom i podmiotom mających na celu zwalczanie terroryzmu, Rozporządzenia Rady (WE) nr 881/2002 z dnia 27 maja 2002 r. wprowadzającego niektóre szczególne środki ograniczające skierowane przeciwko niektórym osobom i podmiotom związanym z siecią Al-Kaida, Rozporządzenia Rady (UE) nr 753/2011 z dnia 1 sierpnia 2011 r. w sprawie środków ograniczających skierowanych przeciwko niektórym osobom, grupom, przedsiębiorstwom i podmiotom w związku z sytuacją w Afganistanie, Rozporządzenia Rady (UE) 2016/1686 z dnia 20 września 2016 r. nakładającego dodatkowe środki ograniczające przeciwko ISIL (Daisz) i Al-Kaidzie oraz osobom fizycznym i prawnym, podmiotom lub organom z nimi związanymi, Fundusz stosuje wobec osób i podmiotów wymienionych w tych rozporządzeniach środki ograniczające w nich określone.

8) Fundusz nie nawiązuje stosunków gospodarczych z Inwestorami powiązanymi z Państwem trzecim wysokiego ryzyka. Za powiązanie z Państwem trzecim wysokiego ryzyka rozumie się następujące sytuacje:

- Uczestnik lub Inwestor jest obywatelem, ma miejsce stałego zamieszkania, zameldowania lub jest zarejestrowany w Państwie trzecim wysokiego ryzyka lub podany przez niego adres do korespondencji wskazuje na Państwo trzecie wysokiego ryzyka;

- Beneficjent rzeczywisty, pełnomocnik, przedstawiciel, reprezentant Uczestnika lub Inwestora jest obywatelem, ma miejsce stałego zamieszkania, zameldowania lub jest zarejestrowany w Państwie trzecim wysokiego ryzyka lub podany przez niego adres do korespondencji wskazuje na Państwo trzecie wysokiego ryzyka.

Przez Państwo trzecie wysokiego ryzyka należy rozumieć państwo identyfikowane na podstawie informacji pochodzących z wiarygodnych źródeł, w tym raportów z ewaluacji krajowych systemów przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu przeprowadzanych przez Grupę Specjalną do spraw Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy (FATF) oraz organy lub organizacje z nią powiązane, jako nieposiadające skutecznego systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy lub finansowaniu terroryzmu lub posiadające znaczące braki w systemie przeciwdziałania praniu pieniędzy lub finansowaniu terroryzmu, w szczególności państwo trzecie zidentyfikowane przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 dyrektywy 2015/849.

6.1.1 Zawarcie umowy z Funduszem

Jednostki Uczestnictwa są nabywane poprzez:

1) złożenie zlecenia nabycia w placówce Dystrybutora (dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa typu A) lub za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej (dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa typu F) oraz dokonanie wpłaty środków pieniężnych na wskazany rachunek Subfunduszu. Wraz ze złożeniem zlecenia nabycia dokonywana jest identyfikacja i weryfikacja tożsamości Uczestnika lub Inwestora, która obejmuje:

   - w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, cechy dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość osoby, a także obywatelstwo, adres oraz numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, numeru dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca oraz kod kraju wystawcy tego dokumentu,

   - w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego, lub innego dokumentu wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną, adres siedziby, numer identyfikacji podatkowej, a także imiona, nazwisko i numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL osoby reprezentującej tę osobę prawną lub jednostkę;

2) dokonanie wpłaty środków pieniężnych na właściwy rachunek Subfunduszu, z tym, że Inwestor niebędący uczestnikiem innego Subfunduszu, funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo może dokonać wpłaty przelewem bankowym wyłącznie ze swojego rachunku

bankowego. Wpływ środków na rachunek danego Subfunduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Z zastrzeżeniem pkt 3, podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Subfunduszu obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację, w szczególności:

- w przypadku osób fizycznych – (a) imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, adres oraz numer PESEL, lub numer dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca wraz z kodem kraju wystawcy tego dokumentu, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Subrejestru oraz imię i nazwisko lub nazwę osoby dokonującej wpłaty bądź (b) identyfikator przelewu podany przez Platformę Transakcyjną,
- w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – (a) nazwę, formę organizacyjną, adres siedziby oraz numer REGON, lub KRS, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Subrejestru oraz imię i nazwisko osoby dokonującej wpłaty lub (b) identyfikator przelewu podany przez Platformę Transakcyjną;

3) wskazanie danych, o których mowa w pkt 2, nie jest konieczne, o ile Fundusz wskazał rachunek bankowy umożliwiający jednoznaczną identyfikację Subrejestru, którego dana wpłata dotyczy. W takim przypadku podmiot dokonujący wpłaty obowiązany jest podać nazwę Subfunduszu oraz numer rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Identyfikacja Uczestnika lub Inwestora następuje wyłącznie w oparciu o podany przez Fundusz numer rachunku bankowego;

4) Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub Inwestora;

5) Uczestnik lub Inwestor lub beneficjent rzeczywisty Uczestnika lub Inwestora zajmujący eksponowane stanowisko polityczne (PEP), będący członkiem rodziny PEP lub osobą znaną jako bliski współpracownik PEP może złożyć zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu z zastrzeżeniem, że realizacja przedmiotowych zleceń wymaga wydania zgody przez wyższą kadrę kierowniczą Towarzystwa na nawiązanie stosunków gospodarczych. Towarzystwo może zażądać dodatkowych danych wymaganych przepisami prawa od Uczestnika/Inwestora lub beneficjenta rzeczywistego, w szczególności dodatkowe dane mogą dotyczyć źródła majątku Uczestnika lub Inwestora, źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika lub Inwestora w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji.. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem, jeżeli opóźnienie jest wynikiem konieczności realizacji obowiązków wynikających z Ustawy AML;

6) Inwestor lub Uczestnik ponoszą odpowiedzialność za zgodne ze stanem faktycznym podanie swoich danych;

7) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane przez jej przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych.

6.1.2. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1) zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje w dacie wpisania do rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za kwotę wpłaconych środków pieniężnych;

2) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione i kompletne zlecenie nabycia oraz informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu;

3) zbycie Jednostek Uczestnictwa nie powinno nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wypłynięcia wpłaty na rachunek Subfunduszu, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia nabycia;

4) nabycie następuje po cenie z dnia nabycia.

6.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1) z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzane są z mocy prawa;

2) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;

3) w ramach Subrejestru Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w ten sposób, że Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej odkupywane są jako pierwsze;

4) Uczestnicy mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa typu F poprzez złożenie zlecenia odkupienia za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej;

5) Uczestnicy mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa typu A poprzez złożenie zlecenia odkupienia w placówce Dystrybutora;

6) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusze następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa;

7) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny , w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione i kompletne zlecenie odkupienia albo nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości dotyczących tego zlecenia, z zastrzeżeniem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia;

8) odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia;

9) Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:

   a) odkupienia wszystkich lub określonej w zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,

   b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie kwota określona w zleceniu odkupienia;

10) minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł.;

11) jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU;

12) jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANSJU;

13) jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę Jednostek Uczestnictwa niż liczba Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa;

14) jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100,- (stu) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze;

15) Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w pkt. 10 powyżej, lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt. 14 powyżej, w odniesieniu do Uczestników, którzy nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach Portfeli lub innych oferowanych produktów inwestycyjnych organizowanych przez Towarzystwo. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w związku z uczestnictwem w oferowanych produktach inwestycyjnych, określa regulamin uczestnictwa w takich produktach;

16) za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu majątkiem osoby fizycznej nieposiadającej pełnej zdolności do czynności prawnych przyjmuje się złożenie zlecenia lub zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, jeżeli wartość odkupionych Jednostek Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekracza 5.000,- (pięć tysięcy) złotych w okresie 30 dni. W przypadku, gdy po realizacji zlecenia odkupienia na kwotę zwykłego zarządu na Subrejestrze pozostałoby mniej, niż 100,- (sto) złotych, odkupywane są wszystkie Jednostki Uczestnictwa, a limit kwoty zwykłego zarządu w takiej sytuacji ulega odpowiedniemu podwyższeniu;

17) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierana opłata manipulacyjna;

18) działając na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) nr 2019/796 w sprawie środków ograniczających w celu zwalczania cyberataków zagrażających Unii lub jej państwom członkowskim, Rozporządzenia Rady (WE) nr 2580/2001 z dnia 27 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych środków restrykcyjnych skierowanych przeciwko niektórym osobom i podmiotom mających na celu zwalczanie terroryzmu, Rozporządzenia Rady (WE) nr 881/2002 z dnia 27 maja 2002 r. wprowadzającego niektóre szczególne środki ograniczające skierowane przeciwko niektórym osobom i podmiotom związanym z siecią Al-Kaida, Rozporządzenia Rady (UE) nr 753/2011 z dnia 1 sierpnia 2011 r. w sprawie środków ograniczających skierowanych przeciwko niektórym osobom, grupom, przedsiębiorstwom i podmiotom w związku z sytuacją w Afganistanie, Rozporządzenie Rady (UE) 2016/1686 z dnia 20 września 2016 r. nakładającego dodatkowe środki ograniczające przeciwko ISIL (Daisz) i Al-Kaidzie oraz osobom fizycznym i prawnym, podmiotom lub organom z nimi związanymi, Fundusz stosuje wobec osób i podmiotów wymienionych w tych rozporządzeniach środki ograniczające w nich określone.

6.3 Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Funduszu

Fundusz realizuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie począwszy od drugiego dnia roboczego po dniu odkupienia, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej w złotych polskich na rachunek bankowy, zgodnie z dyspozycją Uczestnika.

Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom.

6.4 Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na jednostki związane z innym Subfunduszem

1) Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa tego samego typu związane z innym Subfunduszem. Z uwagi na fakt, że Dystrybutorzy, za pośrednictwem których zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa typu A, mogą mieć ograniczoną ofertę dystrybuowanych Subfunduszy, Uczestnik musi mieć na względzie, że prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A może być ograniczone;

2) zamiany dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym;

3) Fundusz zamienia Jednostki Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione i kompletne zlecenie Zamiany, z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego może nastąpić dopiero po dokonaniu na rachunek bankowy Subfunduszu docelowego wpłaty środków pieniężnych uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego;

5) Zamiana następuje nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych po złożeniu przez Uczestnika zlecenia Zamiany, z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek Funduszu prowadzony dla tego Subfunduszu środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego;

6) Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu może dotyczyć:

   a) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,

   b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Zamiany kwota środków pieniężnych i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu;

7) jeżeli zlecenie Zamiany opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze;

8) jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100,- (stu) złotych, zlecenie Zamiany rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze;

9) minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,- (sto) złotych;

10) Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 9 powyżej, lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 8 powyżej w stosunku do Uczestników, którzy nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach Portfeli lub innych oferowanych produktów inwestycyjnych organizowanych przez Towarzystwo. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w związku z uczestnictwem w oferowanych produktach inwestycyjnych, określa regulamin uczestnictwa w takich produktach;

11) Fundusz przyjmuje, że zamiana Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych;

12) Zamiana Jednostek Uczestnictwa typu A wiąże się z koniecznością poniesienia Opłaty Manipulacyjnej;

13) Działając na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz Rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, od dnia 12 kwietnia 2022 r. Fundusz nie realizuje zleceń Zamiany w stosunku do następującej kategorii Uczestników:

   a) obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji;

   b) obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi, lub dowolnym osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi.

   chyba że osoby te korzystają z włączeń przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa.

14) Działając na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) nr 2019/796 w sprawie środków ograniczających w celu zwalczania cyberataków zagrażających Unii lub jej państwom członkowskim, Rozporządzenia Rady (WE) nr 2580/2001 z dnia 27 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych środków restrykcyjnych skierowanych przeciwko niektórym osobom i podmiotom mających na celu zwalczanie terroryzmu, Rozporządzenia Rady (WE) nr 881/2002 z dnia 27 maja 2002 r. wprowadzającego niektóre szczególne środki ograniczające skierowane przeciwko niektórym osobom i podmiotom związanym z siecią Al-Kaida, Rozporządzenia Rady (UE) nr 753/2011 z dnia 1 sierpnia 2011 r. w sprawie środków ograniczających skierowanych przeciwko niektórym osobom, grupom, przedsiębiorstwom i podmiotom w związku z sytuacją w Afganistanie, Rozporządzenie Rady (UE) 2016/1686 z dnia 20 września 2016 r. nakładającego dodatkowe środki ograniczające przeciwko ISIL (Daisz) i Al-Kaidzie oraz osobom fizycznym i prawnym, podmiotom lub organom z nimi związanymi, Fundusz stosuje wobec osób i podmiotów wymienionych w tych rozporządzeniach środki ograniczające w nich określone.

6.5 Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Zgodnie z art. 64 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Zgodnie z art. 33 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, za szkody poniesione

przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa lub innego podmiotu uprawnionego do pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Towarzystwo i ten podmiot nie ponoszą odpowiedzialności. Zgodnie z art. 33 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiedzialność podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa nie może być wyłączona, ograniczona lub w inny sposób zmieniona w drodze umowy. Umowy wyłączające odpowiedzialność są nieważne. W przypadku nieterminowych realizacji poprawnie złożonego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby liczba Jednostek Uczestnictwa w rejestrze Uczestnika była taka jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo.

W przypadku nieterminowych realizacji poprawnie złożonego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik otrzymał kwotę, którą otrzymałby w przypadku gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa w terminie dłuższym niż 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym będzie mniejsza, niż liczba Jednostek jaka byłaby nabyta w dniu, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa w ilości równej różnicy między wymaganą liczbą Jednostek Uczestnictwa i faktycznie nabytą, chyba, że realizacja zlecenia w takim terminie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która zostanie przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzanym zleceniu i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia.

Rekompensatę stanowi kwota będąca różnicą pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone, a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa,. Towarzystwo wykonuje opisane powyżej czynności niezwłocznie po zidentyfikowaniu nieprawidłowości w realizacji zleceń, w szczególności w przypadku solidarnej odpowiedzialności Towarzystwa i innego podmiotu wobec Uczestnika.

W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo po dokonaniu stosownej weryfikacji przystępuje do rozliczenia transakcji na Jednostkach Uczestnictwa dokonanych z wykorzystaniem nieprawidłowej wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

1. W przypadku tych Uczestników, którzy dokonali wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po zawyżonej wartości Jednostki Uczestnictwa takie transakcje zostają ponownie przeliczone według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa.

2. W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestnika – po ich przekazaniu z rachunku Funduszu do Uczestnika okazały się za wysokie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa – Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej do Funduszu w brakującej wysokości.

3. W przypadku, gdy kwota wpłaty do Funduszu – po przeliczeniu nabytych Jednostek Uczestnictwa według poprawionej wartości Jednostki Uczestnictwa – okazała się za niska Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej w brakującej wysokości.

4. W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestnika okazały się za niskie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa i wyliczeniu stosownych podatków – Fundusz dokonuje przekazów uzupełniających do Uczestnika.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

7.1 Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych w danym Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

7.2 Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję: odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy; Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

7.3 Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

7.7 Fundusz ogłosi o zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 32 ust. 1 Statutu, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Ogłoszenie o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będzie zawierać w szczególności informacje o: okresie planowanego zawieszenia

zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, sposobie rozliczenia zwrotów wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych uczestników funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem jednostek uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej

9.1 Opodatkowanie Funduszu

Zgodnie z treścią art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Fundusz sporządza imienne informacje o przychodach wynikających z uczestnictwa w Funduszu o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa.

9.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Opodatkowanie osób fizycznych

UCZESTNIK MUSI MIEĆ NA WZGLĘDZIE, że od dnia 1 stycznia 2024 roku zasady rozliczania dochodów z inwestycji w fundusze inwestycyjne uległy istotnym zmianom, w ten sposób, że podatek nie jest już pobierany przez Fundusz (Fundusz nie jest płatnikiem podatku). Fundusz będzie wystawiać Uczestnikowi informację podatkową dotyczącą uzyskanych w danym roku dochodów (przychodów). Uczestnik zobowiązany jest samodzielnie rozliczyć zobowiązanie podatkowe, przy czym będzie mógł uwzględnić stratę z inwestycji w fundusze kapitałowe przy rozliczaniu dochodów z działalności inwestycyjnej.

1. Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Od dochodów osób fizycznych uzyskanych z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa (jednostek uczestnictwa) w funduszach inwestycyjnych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 pkt 5) z wyjątkiem (na zasadzie praw nabytych) dochodów wypłacanych podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r.

2. Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osiągnięta w roku podatkowym

3. Od dnia 1 stycznia 2024 r. Fundusz, co do zasady, przestaje być płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. W pewnym zakresie Fundusz będzie nadal pełnił funkcję płatnika podatku od dochodów (przychodów) uzyskanych z tytułów wskazanych w art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (w tym dochody z tytułu zwrotu z IKE, PPE). Dla dochodów uzyskanych od 1 stycznia 2024 r. z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa (jednostek uczestnictwa) Fundusz będzie wystawić Uczestnikowi informację podatkową dotyczącą uzyskanych w danym roku podatkowym dochodów (przychodów). Uczestnik zobowiązany będzie samodzielnie rozliczyć zobowiązanie podatkowe, przy czym będzie mógł uwzględnić stratę z inwestycji w fundusze kapitałowe przy rozliczaniu dochodów z działalności inwestycyjnej.

4. Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej niezbędne jest uwzględnienie oprócz przepisów prawa polskiego charakteru ustroju podatkowego krajów zamieszkania tych osób oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych (certyfikat rezydencji). Aby certyfikat rezydencji podatkowej został uznany za ważny przez płatnika podatku, powinien co najmniej zostać:

   - przedłożony jako oryginał lub uwierzytelniony notarialnie odpis, wyciąg lub kopia;
   - przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że pracownik instytucji przyjmującej certyfikat rezydencji podatkowej uzna, iż został on sporządzony w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów;
   - zaktualizowany raz w roku.

5. Nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Obowiązki podatkowe osób prawnych

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Uczestnicy Funduszu zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest

uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z w/w umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Zasady ogólne dotyczące opodatkowania Uczestników Funduszu

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz stosuje metodę LIFO, która oznacza, że w ramach Subrejestru Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w ten sposób, że Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej odkupywane będą jako pierwsze.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu, niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej, o której mowa w art. 32 ust. 1 Statutu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu do godziny 23:30 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu. Ponadto ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dostępne na Platformie Transakcyjnej.

11. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną

11.1 Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy

§ 1

Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

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

Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszy.

1. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

   Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oblicza się poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa określonej dla danego dnia wyceny.

   Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem powyżej.

   W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WANS oraz ustalenia WANSJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANSJU oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jest godzina 23.30 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny.

   Wartość Aktywów, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.

   Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 4.

2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

   1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat;

2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;

3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

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 rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

5. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.

6. Za aktywny rynek uznaje się dowolny 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.:

7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), 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 w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).;

8. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku;

2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;

3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), 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;

4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

9. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

10. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

§ 2

1. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym dłużnych papierów wartościowych innych niż wskazane w § 3 pkt. 3 i 4:

1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

– wartość wyznacza się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nową ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

3. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w § 1 pkt. 7 ppkt. 1) i 2), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku. Modele będą

stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez Fundusz, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu.

§ 3

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu wycenia się w następujący sposób:

1) Akcje, ETF, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według zasad opisanych w § 1 ust. 2. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami § 1 ust. 7 pkt. 2) i 3);

2) Dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, bony pieniężne, bony skarbowe, ETP, listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według zasad opisanych w § 1 ust. 2;

3) Dla zagranicznych papierów dłużnych, obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie oraz polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w zagranicznej walucie, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, jeżeli dostępne są dla takiego instrumentu kwotowania BGN (Bloomberg Generic), do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny;

4) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, do wyceny przyjmuje się ostatni dostępny kurs fixingowy z rynku Treasury Bond Spot Poland;

5) Dłużne papiery wartościowe niespełniające ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu (inne niż wskazane w pkt. 3 i 4 powyżej) oraz weksle i wierzytelności, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się według zasad opisanych w § 2 ust. 1;

6) Dłużne papiery wartościowe niespełniające ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu (inne niż wskazane w pkt. 3 i 4 powyżej) oraz weksle i wierzytelności, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni, wycenia się zgodnie z postanowieniami § 1 ust. 7 pkt. 2) i 3), w szczególności według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku zdyskontowanej wartości odzyskiwalnej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej;

7) Transakcje reverse repo/buy-sell back, pożyczki środków pieniężnych udzielone przez Fundusz i depozyty bankowe wycenia się od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów;

8) Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

9) Instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się zgodnie z zasadą określoną w paragrafie 1 ust. 2, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

10) Kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym;

11) Nienotowane na rynku aktywnym certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny, dostępnej na godzinę 23:30 wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny/jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego/jednostki uczestnictwa/tytułu uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

§ 4

1. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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.

§ 5

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.

2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa i ustalane zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

4. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w § 1 ust. 7.

§ 6

1. Jeżeli w istotny sposób zmienią 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 Prospektu.

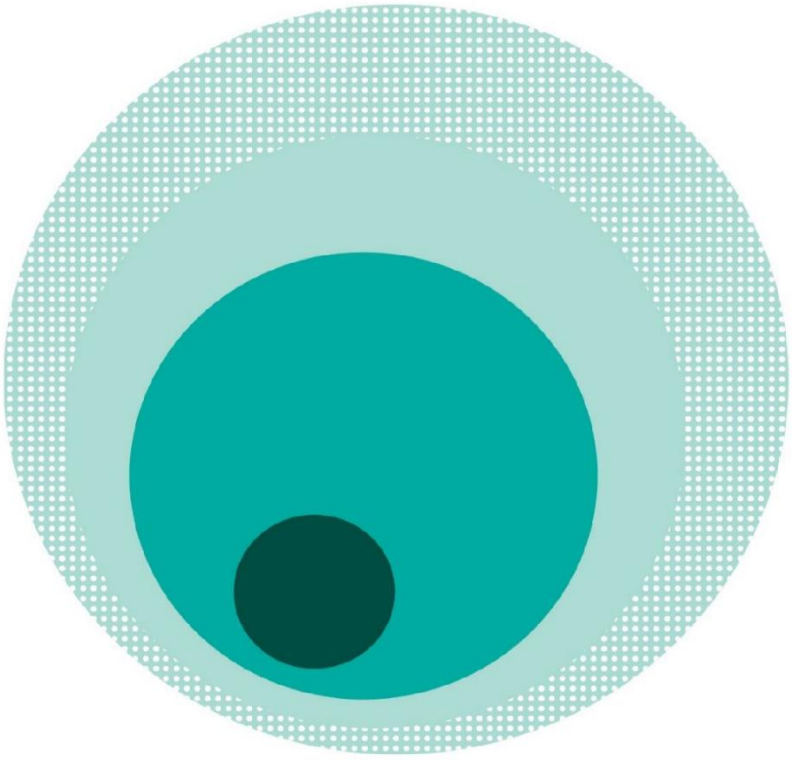
2. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w § 1–6, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN, WANS oraz WANSJU w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN, WANS oraz WANSJU będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN, WANS oraz WANSJU. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN, WANS oraz WANSJU oraz publikuje informacje o zawieszeniu lub odwołaniu zawieszenia na stronie internetowej www.BeGlobal.pl

11.2 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

BEGLOBAL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ

03.01.2023 R.



Helping you prosper

An independent member of UHY international

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą wystarczającą pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale 3 pkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu BeGlobal Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz") sporządzonego w dniu 03.01.2023 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu"), przyjętych przez Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd") dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu:

1. BeGlobal Safe
2. BeGlobal Bond+
3. BeGlobal Mixed
4. BeGlobal Profit
5. BeGlobal Profit+
6. BeGlobal Top Sectors
7. BeGlobal ESG

(dalej „Subfundusze") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.), zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych"), a także zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, opisaną w Części I Rozdziału II art. 10-15 oraz w Części II Statutu:

1. BeGlobal Safe (Rozdział I, art. 40-42 Statutu)
2. BeGlobal Bond+ (Rozdział II, art. 47-50 Statutu)
3. BeGlobal Mixed (Rozdział III, art. 55-58 Statutu)
4. BeGlobal Profit (Rozdział IV, art. 63-66 Statutu)
5. BeGlobal Profit+ (Rozdział V, art. 71-74 Statutu)
6. BeGlobal Top Sectors (Rozdział VI, art. 79-83 Statutu)
7. BeGlobal ESG (Rozdział VII, art. 87-90 Statutu)

Helping you prosper

* Subfundusz BeGlobal Top Sectors utworzony został pod zmienioną nazwą: BeGlobal Bitcoin PLN

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzemieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych", przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o polityki inwestycyjne Subfunduszy.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale 3 pkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla Subfunduszy.

Ograniczenie stosowania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (j.t. Dz. U. z 2022 r., poz. 1523 z późniejszymi zmianami).

W imieniu firmy audytorskiej

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr na liście firm audytorskich: 3115

(dokument podpisany elektronicznie)

Aleksandra Sasin
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12728

Warszawa, 03.01.2023 r.

Helping you prosper

12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 113a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

12.1 Sposób zwoływania zgromadzenia uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomień, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób określony w art. 32 Statutu, tj. na stronie internetowej www.BeGlobal.pl

12.2 Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są tylko uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników.

12.3 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;

2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomień, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób określony w art. 32 Statutu.

Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników, Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników, Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa powyżej, w tym odpowiada na zadane przez Uczestników pytania.

Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa powyżej.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uchwała o wyrażeniu zgody, w przedmiocie, o którym mowa w niniejszym pkt 12.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwała w sprawie przyjęcia regulaminu Zgromadzenia Uczestników zapada zwykłą większością głosów Uczestników obecnych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwały Zgromadzenia Uczestników podejmowane są w głosowaniu jawnym i protokołowane przez notariusza.

W przypadku pierwszego Zgromadzenia Uczestników lub w przypadku braku przyjęcia przez Zgromadzenie Uczestników regulaminu Zgromadzenia Uczestników, osoba wyznaczona przez Zarząd Towarzystwo otwiera Zgromadzenie Uczestników oraz przewodniczy jego obradom.

12.4 Sposób powiadamiania Uczestników Funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

Fundusz powiadamia Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej www.BeGlobal.pl

12.5 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa przysługuje:

1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;

2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;

3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2026 r. poz. 468, z późn. zm.) nie stosuje się.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały przez Zgromadzenie Uczestników.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem.

Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu.

Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa powyżej, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

Rozdział III A.

Dane o Subfunduszu BeGlobal Safe

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w instrumenty finansowe typu ETF (*exchange traded funds*) stanowiące:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. fundusze inwestycyjne otwarte lub spółki inwestycyjne, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zapewnia alby lokaty, o których mowa powyżej, dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego w szczególności na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku stanowiły co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) WANS.

Instrumenty ETF dające ekspozycję na krótkoterminowe skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat stanowić będą nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) WANS.

Instrumenty ETF dające ekspozycję na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku lub na Instrumenty Rynku Pieniężnego lub dające ekspozycję na krótkoterminowe skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat, oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu obligacji lub odwzorowanie zmiany wysokości stóp procentowych.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie stabilnej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym oraz instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

1) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych;
2) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
3) analiza sytuacji makroekonomicznej;
4) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne;
5) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

Dokonując lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

1) oceną wyników funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych;
2) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
3) wielkością aktywów takiego funduszu;
4) współczynnikiem kosztów działania takiego funduszu;
5) estymacją spodziewanych stóp zwrotu i wpływ danego funduszu na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej portfela Subfunduszy;
6) innymi kryteriami, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu;
2) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na WANS;
3) dostępność;
4) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu;
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe;
6) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

1.3 Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Ze względu na niewielką zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, wartość Jednostki Uczestnictwa powinna podlegać niskim zmianom.

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w: Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, New York Board of Trade), Szwajcarii (Eurex Zurich), Londynie (ICE-LIFFE Futures), a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności w instrumenty typu ETF. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na niewielką zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, wartość Jednostki Uczestnictwa powinna podlegać niskim zmianom.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny dłużnych papierów wartościowych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych.

Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany cen instrumentów bazowych ETF, stóp procentowych, zmiany kursów papierów dłużnych na rynkach, na których inwestowane są Aktywa Subfunduszu, oraz zmiany kursów walut krajów, w których to walutach papiery dłużne będą denominowane. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko ceny instrumentów bazowych – cena instrumentów ETF, odzwierciedlając zmiany cen instrumentów bazowych, podlega wahaniom, stąd wartość inwestycji w instrumenty ETF podlega odpowiednim wzrostom lub spadkom. Jeśli do stworzenia instrumentu ETF wykorzystana została duża liczba instrumentów pochodnych, wówczas profil ryzyka danego instrumentu ETF może się znacząco różnić od instrumentu ETF, który ma za zadanie naśladować ten sam indeks giełdowy lub obligacji, ale używając w tym celu tylko klasycznych aktywów (akcji, obligacji, itp.).

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W związku z zakładanym dużym udziałem w portfelu lokat Subfunduszu instrumentów typu ETF oraz dłużnych papierów wartościowych istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na fakt, iż przedmiotem lokat emitentów instrumentów finansowych opisanych powyżej mogą być instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Uczestnicy Funduszu narażeni są na ryzyko znacznej utraty wartości zainwestowanych środków w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań kontrahentów, z którymi opisani emitenci zawarli przedmiotowe transakcje.

Ryzyko odwzorowania – cechą instrumentów ETF jest to, że nie osiągają stóp zwrotu równych stopom zwrotu z indeksów lub benchmarków, które odwzorowują, z reguły osiągają one niższe wyniki, ze względu na wpływ opłat i innych kosztów. Błąd odwzorowania różni się pomiędzy instrumentami ETF zależnie od podejścia wybranego w celu replikacji danego indeksu czy benchmarku.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia, które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach. Ponadto, niektóre składowe instrumentów ETF mogą być przedmiotem obrotu przy ograniczonym wolumenie. Może się zdarzyć tak, że transakcja kupna bądź sprzedaży takich aktywów może mieć negatywny wpływ na ich cenę a poprzez to na wycenę instrumentu ETF. Dodatkowo, brak płynności może powodować opóźnienie w realizacji takich transakcji lub może mieć wpływ na wielkość zawieranej transakcji. Handlowanie instrumentami ETF może być również zawieszone ze względu na zamknięcie rynku giełdowego dla instrumentu bazowego lub ze względu na likwidację instrumentu ETF.

Ryzyko dopasowania czasowego - instrumenty ETF kwotowane są w czasie otwarcia giełd, ale może zdarzyć się tak, że transakcje na instrumentach ETF są zawierane poza godzinami handlu na giełdach, na których kwotowane są instrumenty bazowe dla danego instrumentu ETF. To może powodować zmianę wyniku inwestycji w dany instrument ETF w stosunku do jego instrumentów bazowych.

Ryzyko walutowe - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko walutowe może podlegać częściowemu lub całkowitemu zabezpieczeniu, w zależności od decyzji zarządzającego Subfunduszem. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. W przypadku gdy instrument ETF będzie wyceniany w jednej walucie obcej (przykładowo w USD), a ETF będzie replikował indeksy lokalne wyrażone w innych walutach, niż waluta danego instrumentu ETF (przykładowo obligacje rynków wschodzących w walutach lokalnych), wtedy zarządzający będzie mógł zabezpieczyć jedynie ryzyko walutowe pomiędzy PLN a walutą danego instrumentu ETF (przykładowego USD). Oznacza to, iż dany ETF będzie posiadał wbudowane, niezabezpieczane ryzyko walutowe, które będzie miało wpływ na wynik osiągany z inwestycji w dany instrumentu ETF (przykładowo wartość replikowanego indeksu wzrośnie, ale waluta lokalna się osłabi, niwelując w ten sposób wynik całkowity z inwestycji).

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w instrumenty ETF notowane na rynnach innych niż na terenie Rzeczpospolitej Polskiej. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w danym kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby aktywów bazowych danego ETF będącego przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko konfliktów interesów - w związku z korzystaniem z technik efektywnego zarządzania portfelem, tj. technik inwencyjnych wykorzystywanych w celu redukcji ryzyka, redukcji kosztów lub generowania dodatkowego dochodu, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że kontrahent lub jego podmioty powiązane mogą świadczyć na rzecz Funduszu, innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub na rzecz Towarzystwa inne usługi lub oferować im inne produkty. Towarzystwo unika działań mogących powodować wystąpienie konfliktu interesów, podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji konfliktu interesów, dąży do wyeliminowania bądź ograniczenia negatywnego wpływu konfliktu interesów na wyniki Subfunduszu oraz funkcjonowanie Towarzystwa i jego relacje z klientami i innymi podmiotami powiązanymi.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - godnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - Do zleceń i dyspozycji składanych Funduszowi, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy AML. Zgodnie z Ustawą AML, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub listach ogłaszanych przez Generalnego Inspektora na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych wydanych na podstawie rozdziału VII Karty Narodów Zjednoczonych, dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, w szczególności na listach, o których mowa w pkt 3 rezolucji 2253 (2015) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych lub w pkt 1 rezolucji 1988 (2011) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych; liście, o której mowa w art. 120 ust. 1 Ustawy AML - publikowanych w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw finansów publicznych. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne (PEP), będących członkiem rodziny PEP lub osobą znaną jako bliski współpracownik PEP Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu lub kontynuację stosunków gospodarczych z Uczestnikiem lub zrealizuje zlecenie z opóźnieniem w wyniku konieczności dokonania wymaganych przez Ustawę AML dodatkowych czynności, w szczególności pozyskania dodatkowych danych lub dokumentów. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd na nawiązanie lub kontynuowanie relacji z Uczestnikiem.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 Ustawy AML Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 34 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

W zakresie Uczestników, z którymi Fundusz ma nawiązane stosunki gospodarcze, a w trakcie trwania tych stosunków pojawi się powiązanie Uczestnika lub jego beneficjenta rzeczywistego z Państwem trzecim wysokiego ryzyka Towarzystwo może nie wyrazić zgody na kontynuację stosunków gospodarczych.

Poza przypadkami opisanymi powyżej Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia przez Uczestnika/Inwestora lub osobę działającą w imieniu Uczestnika/Inwestora, dodatkowych informacji lub dokumentów, jeżeli są one wymagane przepisami Ustawy AML. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie.

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy oczekują wzrostu zainwestowanego kapitału przy zachowaniu wysokiej płynności i akceptują niskie ryzyko inwestycyjne, wynikające z inwestowania w instrumenty o charakterze dłużnym oraz instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne, których historyczne kursy charakteryzowały się niską zmiennością. Wartość inwestycji w Subfunduszu podlega niskim wahaniom, jednak Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż trzy miesiące.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 44 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 44 ust. 1 Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem kolejnych ustępów. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2025 rok wynosi:

a) na Jednostkę Uczestnictwa typu F – 0,17%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: WKC= Kt/WANSt

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

e) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

Wskaźnik WKC nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu A nieprzydzielonej w 2025 roku.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A oraz typu F Subfunduszu.

Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% od wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A lub od wartości Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie. Opłata

Manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa typu A nie jest pobierana. Opłaty Manipulacyjne pobierane są ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym w drodze Zamiany.

Opłaty Manipulacyjne pobierane są przez Funduszu i za pośrednictwem Towarzystwa przekazywane Dystrybutorowi, któremu opłaty te są należne zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Za zbywanie, odkupywanie, Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Za zarzadzanie Subfunduszem Towarzystwo od dnia 3.02.2026 r. nie pobiera opłaty zmiennej (wynagrodzenie zmienne).

Za rok 2025 Towarzystwo pobrało opłatę zmienną za zarządzanie Subfunduszem w następującej wysokości (w podziale na typ Jednostki Uczestnictwa):

a) Jednostka Uczestnictwa typu F – 0,00 zł.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

1) 0,6% (sześć dziesiątych procenta) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu A,
2) 0,4% (cztery dziesiąte procenta) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu F.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z art. 44 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 44 ust. 1 Statutu Funduszu, są pokrywane przez Towarzystwo. Również koszty wykraczające ponad limity określone w art. 44 ust. 1-4 Statutu Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

Towarzystwo, do dnia 30 czerwca 2027 r., pokrywa koszty Subfunduszu wskazane w art. 44 ust. 1 pkt 3, 5, 7-12 oraz koszty ponoszone na rzecz izby rozliczeniowej refakturowane przez Depozytariusza, na następujących zasadach:

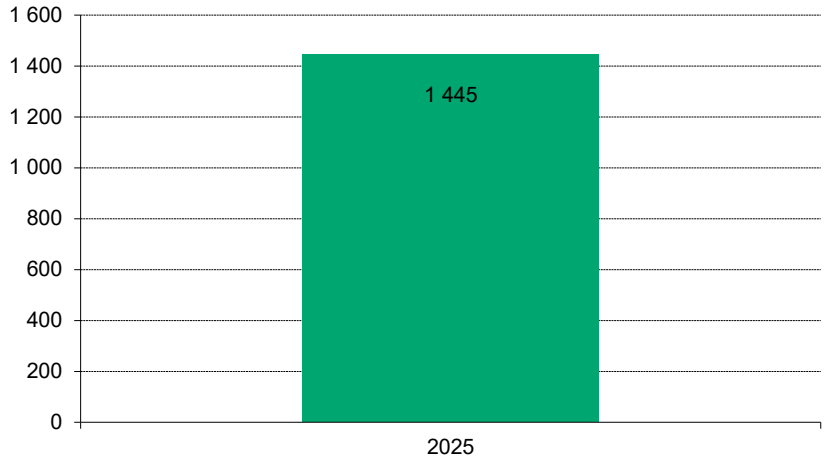
1) Towarzystwo pokrywa koszty w pełnej wysokości do dnia w którym średnia miesięczna WANS ustalana na koniec każdego miesiąca kalendarzowego osiągnie wartość 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych;
2) Towarzystwo pokrywa koszty do wysokości 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych miesięcznie od dnia w którym średnia miesięczna WANS ustalana na koniec każdego miesiąca kalendarzowego przekroczy 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych i nie będzie wyższa niż 20.000.000,- (dwadzieścia milionów) złotych, przy czym Towarzystwo pokryje również ewentualną nadwyżkę kosztów ponad limity wskazane w art. 44 ust. 1 pkt 7-12.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

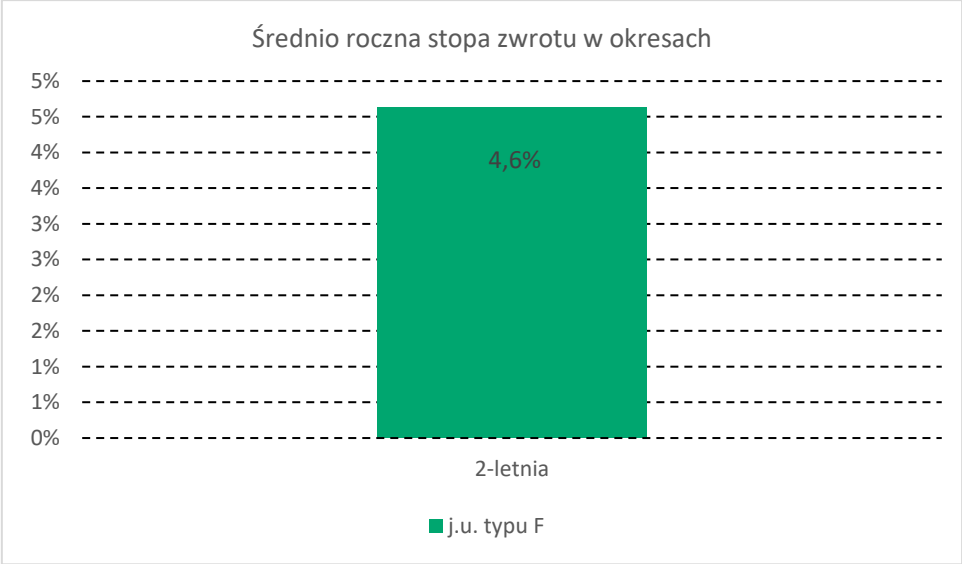
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na 31 grudnia 2025 r. wyniosła 1 445 tys. zł.



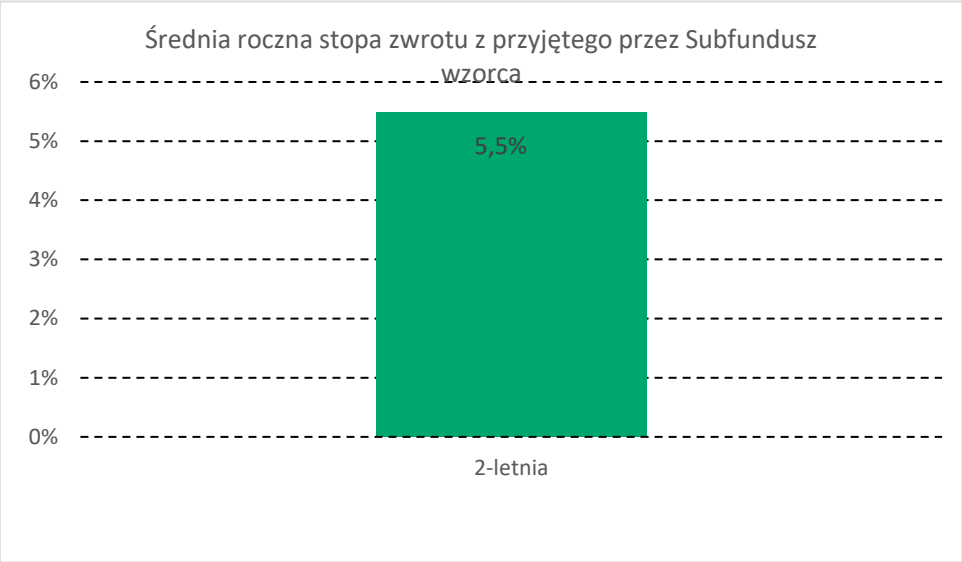
5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10



5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stawka WIBOR 3M.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 5.2



5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Prezentowane wyniki Subfunduszu oparte są na danych historycznych, nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości i opierają się na obliczeniach własnych Rockbridge TFI. Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest zmienna, może zarówno wzrastać, jak i spadać. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz.

Dane o Subfunduszu BeGlobal Bond+

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w instrumenty finansowe typu ETF (*exchange traded funds*) stanowiące:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. fundusze inwestycyjne otwarte lub spółki inwestycyjne, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zapewnia alby lokaty, o których mowa powyżej, dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego w szczególności na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku stanowić będą nie mniej niż 10% (dziesięciu procent) i nie więcej niż50% (pięćdziesięciu procent) WANS.

Instrumenty ETF dające ekspozycję na krótkoterminowe skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat stanowić będą nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) i nie więcej niż 60% (sześćdziesiąt procent) WANS.

Instrumenty ETF dające ekspozycję na średnio i długoterminowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności powyżej trzech lat stanowić będą nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) WANS.

Instrumenty ETF dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego w tym na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku lub dające ekspozycję na krótkoterminowe skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat lub na średnio i długoterminowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności powyżej 3 lat oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu obligacji lub odwzorowanie zmiany wysokości stóp procentowych.

Dodatkowo Fundusz może lokować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WANS w instrumenty ETF dające ekspozycję na instrumenty udziałowe. Instrumenty dające ekspozycję na instrumenty udziałowe oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu akcji.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w instrumenty o charakterze dłużnym oraz instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne jak i w niewielkim stopniu w instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty udziałowe.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

1) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych;

2) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;

3) analiza sytuacji makroekonomicznej;

4) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne;

5) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

Dokonując lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

1) oceną wyników funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych;

2) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

3) wielkością aktywów takiego funduszu;

4) współczynnikiem kosztów działania takiego funduszu;

5) estymacją spodziewanych stóp zwrotu i wpływ danego funduszu na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej portfela Subfunduszy;

6) innymi kryteriami, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu;

2) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na WANS;

3) dostępność;

4) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu;

5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe;

6) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

1.3 Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Ze względu na umiarkowaną zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, wartość Jednostki Uczestnictwa powinna podlegać umiarkowanie ograniczonym zmianom.

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w: Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, New York Board of Trade), Szwajcarii (Eurex Zurich), Londynie (ICE-LIFFE Futures), a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjne.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze

względu na umiarkowanie niską zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać umiarkowanie ograniczonym zmianom.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny dłużnych papierów wartościowych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych.

Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany cen instrumentów bazowych ETF, stóp procentowych, zmiany kursów papierów dłużnych na rynkach, na których inwestowane są Aktywa Subfunduszu, oraz zmiany kursów walut krajów, w których to walutach papiery dłużne będą denominowane. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko ceny instrumentów bazowych – cena instrumentów ETF, odzwierciedlając zmiany cen instrumentów bazowych, podlega wahaniom, stąd wartość inwestycji w instrumenty ETF podlega odpowiednim wzrostom lub spadkom. Jeśli do stworzenia instrumentu ETF wykorzystana została duża liczba instrumentów pochodnych, wówczas profil ryzyka danego instrumentu ETF może się znacząco różnić od instrumentu ETF, który ma za zadanie naśladować ten sam indeks giełdowy lub obligacji, ale używając w tym celu tylko klasycznych aktywów (akcji, obligacji, itp.).

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W związku z zakładanym dużym udziałem w portfelu lokat Subfunduszu instrumentów typu ETF oraz dłużnych papierów wartościowych istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na fakt, iż przedmiotem lokat emitentów instrumentów finansowych opisanych powyżej mogą być instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Uczestnicy Funduszu narażeni są na ryzyko znacznej utraty wartości zainwestowanych środków w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań kontrahentów, z którymi opisani emitenci zawarli przedmiotowe transakcje.

Ryzyko odwzorowania – cechą instrumentów ETF jest to, że nie osiągają stóp zwrotu równych stopom zwrotu z indeksów lub benchmarków, które odwzorowują, z reguły osiągają one niższe wyniki, ze względu na wpływ opłat i innych kosztów. Błąd odwzorowania różni się pomiędzy instrumentami ETF zależnie od podejścia wybranego w celu replikacji danego indeksu czy benchmarku.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia, które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach. Ponadto, niektóre składowe instrumentów ETF mogą być przedmiotem obrotu przy ograniczonym wolumenie. Może się zdarzyć tak, że transakcja kupna bądź sprzedaży takich aktywów może mieć negatywny wpływ na ich cenę a poprzez to na wycenę instrumentu ETF. Dodatkowo, brak płynności może powodować opóźnienie w realizacji

takich transakcji lub może mieć wpływ na wielkość zawieranej transakcji. Handlowanie instrumentami ETF może być również zawieszone ze względu na zamknięcie rynku giełdowego dla instrumentu bazowego lub ze względu na likwidację instrumentu ETF.

Ryzyko dopasowania czasowego - instrumenty ETF kwotowane są w czasie otwarcia giełd, ale może zdarzyć się tak, że transakcje na instrumentach ETF są zawierane poza godzinami handlu na giełdach, na których kwotowane są instrumenty bazowe dla danego instrumentu ETF. To może powodować zmianę wyniku inwestycji w dany instrument ETF w stosunku do jego instrumentów bazowych.

Ryzyko walutowe - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko walutowe może podlegać częściowemu lub całkowitemu zabezpieczeniu, w zależności od decyzji zarządzającego Subfunduszem. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. W przypadku gdy instrument ETF będzie wyceniany w jednej walucie obcej (przykładowo w USD), a ETF będzie replikował indeksy lokalne wyrażone w innych walutach, niż waluta danego instrumentu ETF (przykładowo obligacje rynków wschodzących w walutach lokalnych), wtedy zarządzający będzie mógł zabezpieczyć jedynie ryzyko walutowe pomiędzy PLN a walutą danego instrumentu ETF (przykładowego USD). Oznacza to, iż dany ETF będzie posiadał wbudowane, niezabezpieczane ryzyko walutowe, które będzie miało wpływ na wynik osiągany z inwestycji w dany instrumentu ETF (przykładowo wartość replikowanego indeksu wzrośnie, ale waluta lokalna się osłabi, niwelując w ten sposób wynik całkowity z inwestycji).

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w instrumenty ETF notowane na rynnach innych niż na terenie Rzeczpospolitej Polskiej.. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w danym kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby aktywów bazowych danego ETF będącego przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek

Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko konfliktów interesów - w związku z korzystaniem z technik efektywnego zarządzania portfelem, tj. technik inwencyjnych wykorzystywanych w celu redukcji ryzyka, redukcji kosztów lub generowania dodatkowego dochodu, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że kontrahent lub jego podmioty powiązane mogą świadczyć na rzecz Funduszu, innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub na rzecz Towarzystwa inne usługi lub oferować im inne produkty. Towarzystwo unika działań mogących powodować wystąpienie konfliktu interesów, podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji konfliktu interesów, dąży do wyeliminowania bądź ograniczenia negatywnego wpływu konfliktu interesów na wyniki Subfunduszu oraz funkcjonowanie Towarzystwa i jego relacje z klientami i innymi podmiotami powiązanymi.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - godnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - Do zleceń i dyspozycji składanych Funduszowi, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy AML. Zgodnie z Ustawą AML, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub listach ogłaszanych przez Generalnego Inspektora na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych wydanych na podstawie rozdziału VII Karty Narodów Zjednoczonych, dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, w szczególności na listach, o których mowa w pkt 3 rezolucji 2253 (2015) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych lub w pkt 1 rezolucji 1988 (2011) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych; liście, o której mowa w art. 120 ust. 1 Ustawy AML - publikowanych w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw finansów publicznych. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne (PEP), będących członkiem rodziny PEP lub osobą znaną jako bliski współpracownik PEP Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu lub kontynuację stosunków gospodarczych z Uczestnikiem lub zrealizuje zlecenie z opóźnieniem w wyniku konieczności dokonania wymaganych przez Ustawę AML dodatkowych czynności, w szczególności pozyskania dodatkowych danych lub dokumentów. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd na nawiązanie lub kontynuowanie relacji z Uczestnikiem.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 Ustawy AML Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 34 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

W zakresie Uczestników, z którymi Fundusz ma nawiązane stosunki gospodarcze, a w trakcie trwania tych stosunków pojawi się powiązanie Uczestnika lub jego beneficjenta rzeczywistego z Państwem trzecim wysokiego ryzyka Towarzystwo może nie wyrazić zgody na kontynuację stosunków gospodarczych.

Poza przypadkami opisanymi powyżej Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia przez Uczestnika/Inwestora lub osobę działającą w imieniu Uczestnika/Inwestora, dodatkowych informacji lub dokumentów, jeżeli są one wymagane przepisami Ustawy AML. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie.

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy oczekują wzrostu zainwestowanego kapitału przy zachowaniu wysokiej płynności i akceptują umiarkowanie niskie ryzyko inwestycyjne, wynikające z inwestowania w instrumenty o charakterze dłużnym oraz instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne, których historyczne kursy charakteryzowały się niską zmiennością. Wartość inwestycji w Subfunduszu podlega niskim wahaniom, jednak Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż dwa lata.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 52 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 52 ust. 1 Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem kolejnych ustępów. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2025 rok wynosi:

a) na Jednostkę Uczestnictwa typu F – 0,18%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: WKC= Kt/WANSt

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

e) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

Wskaźnik WKC nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu A nieprzydzielonej w 2025 roku.

4.3 Opłaty Manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A oraz typu F Subfunduszu.

Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% od wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A lub od wartości Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie. Opłata

Manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa typu A nie jest pobierana. Opłaty Manipulacyjne pobierane są ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym w drodze Zamiany.

Opłaty Manipulacyjne pobierane są przez Funduszu i za pośrednictwem Towarzystwa przekazywane Dystrybutorowi, któremu opłaty te są należne zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Za zbywanie, odkupywanie, Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Za zarzadzanie Subfunduszem Towarzystwo od dnia 3.02.2026 r. nie pobiera opłaty zmiennej (wynagrodzenie zmienne).

Za rok 2025 Towarzystwo pobrało opłatę zmienną za zarządzanie Subfunduszem w następującej wysokości (w podziale na typ Jednostki Uczestnictwa):

a) Jednostka Uczestnictwa typu F – 0,00 zł.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

1) 0,8% (osiem dziesiątych procenta) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu A,
2) 0,65% (sześćdziesiąt pięć setnych procenta) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu F

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z art. 52 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 52 ust. 1 Statutu Funduszu, są pokrywane przez Towarzystwo. Również koszty wykraczające ponad limity określone w art. 52 ust. 1-4 Statutu Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

Towarzystwo, do dnia 30 czerwca 2027 r., pokrywa koszty Subfunduszu wskazane w art. 52 ust. 1 pkt 3, 5, 7-12 oraz koszty ponoszone na rzecz izby rozliczeniowej refakturowane przez Depozytariusza, na następujących zasadach:

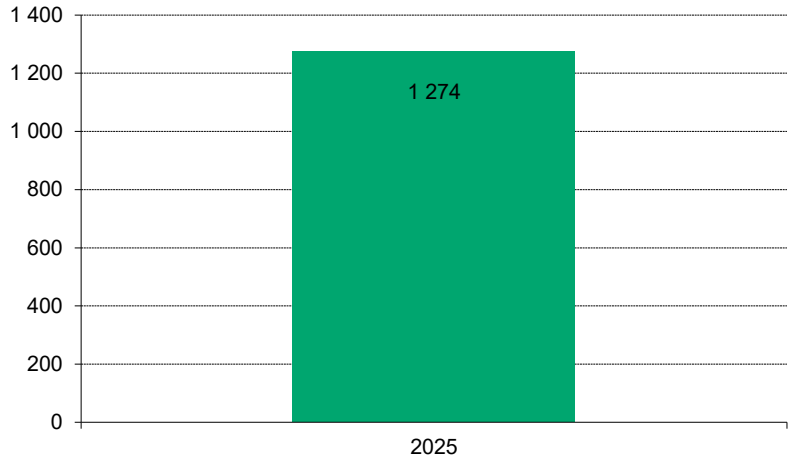
1) Towarzystwo pokrywa koszty w pełnej wysokości do dnia w którym średnia miesięczna WANS ustalana na koniec każdego miesiąca kalendarzowego osiągnie wartość 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych;
2) Towarzystwo pokrywa koszty do wysokości 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych miesięcznie od dnia w którym średnia miesięczna WANS ustalana na koniec każdego miesiąca kalendarzowego przekroczy 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych i nie będzie wyższa niż 20.000.000,- (dwadzieścia milionów) złotych, przy czym Towarzystwo pokryje również ewentualną nadwyżkę kosztów ponad limity wskazane w art. 52 ust. 1 pkt 7-12.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

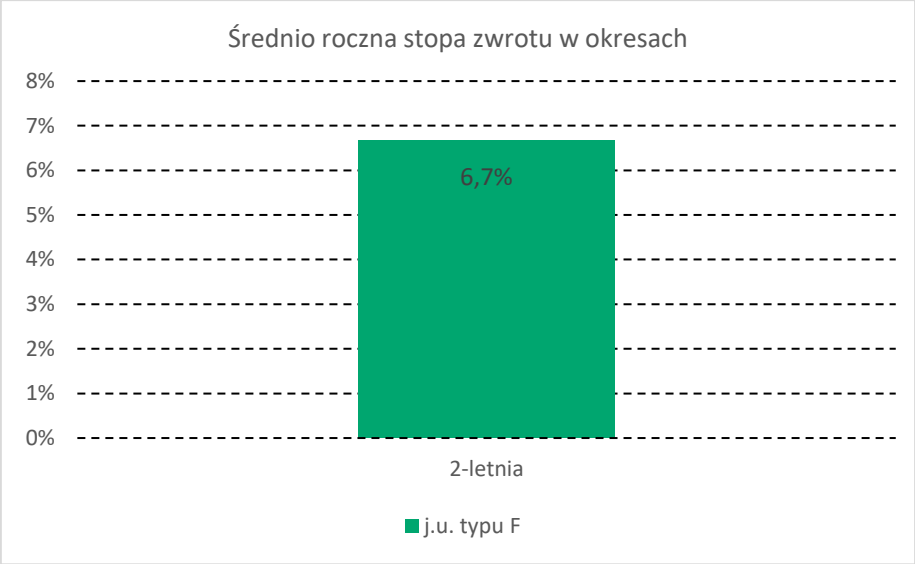
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na 31 grudnia 2025 r. wyniosła 1 274 tys. zł.



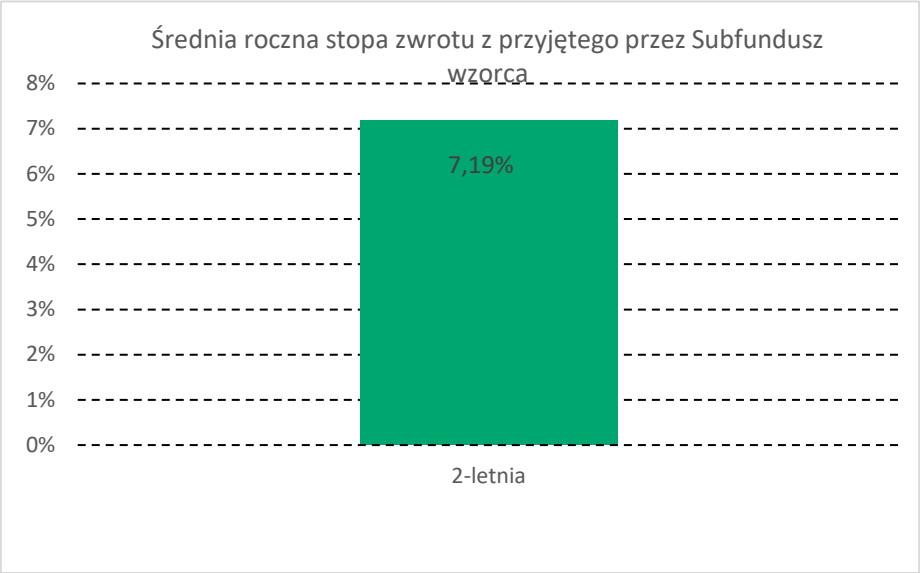
5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10



5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest 90% WIBOR3M powiększony o 25 punktów bazowych + 10% MSCI World Index.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 5.2



5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Prezentowane wyniki Subfunduszu oparte są na danych historycznych, nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości i opierają się na obliczeniach własnych Rockbridge TFI. Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest zmienna, może zarówno wzrastać, jak i spadać. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz.

Dane o Subfunduszu BeGlobal Mixed

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w instrumenty finansowe typu ETF (*exchange traded funds*) stanowiące:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. fundusze inwestycyjne otwarte lub spółki inwestycyjne, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zapewnia alby lokaty, o których mowa powyżej, dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego w szczególności na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku stanowiły nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) WANS.

Instrumenty ETF dające ekspozycję na krótkoterminowe skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat stanowić będą nie mniej niż 15% (piętnaście procent) lecz nie więcej niż 55% (pięćdziesiąt pięć procent) WANS.

Instrumenty ETF dające ekspozycję na średnio i długoterminowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności powyżej trzech lat stanowić będą nie więcej niż 35% (trzydzieści pięć procent) WAN Subfunduszu.

Instrumenty ETF dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego w tym na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku, lub na krótkoterminowe skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lub na średnio i długoterminowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności powyżej 3 lat, oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu obligacji lub odwzorowanie zmiany wysokości stóp procentowych.

Dodatkowo nie mniej niż 10% (dziesięć procent) lecz nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WANS ulokowane będzie w instrumenty dające ekspozycję na instrumenty udziałowe. Instrumenty dające ekspozycję na instrumenty udziałowe oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu akcji.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym oraz instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne jak i w instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty udziałowe.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

1) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych;
2) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;

3) analiza sytuacji makroekonomicznej;
4) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne;
5) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

Dokonując lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

1) oceną wyników funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych;
2) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
3) wielkością aktywów takiego funduszu;
4) współczynnikiem kosztów działania takiego funduszu;
5) estymacją spodziewanych stóp zwrotu i wpływ danego funduszu na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej portfela Subfunduszy;
6) innymi kryteriami, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu;
2) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na WANS;
3) dostępność;
4) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu;
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe;
6) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

1.3 Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się umiarkowaną zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje lub inne instrumenty o charakterze udziałowym.

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w: Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, New York Board of Trade), Szwajcarii (Eurex Zurich), Londynie (ICE-LIFFE Futures), a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na umiarkowanie wysoką zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać znacznym zmianom.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny dłużnych papierów wartościowych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych.

Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany cen instrumentów bazowych ETF, stóp procentowych, zmiany kursów papierów dłużnych na rynkach, na których inwestowane są Aktywa Subfunduszu, oraz zmiany kursów walut krajów, w których to walutach papiery dłużne będą denominowane. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko ceny instrumentów bazowych – cena instrumentów ETF, odzwierciedlając zmiany cen instrumentów bazowych, podlega wahaniom, stąd wartość inwestycji w instrumenty ETF podlega odpowiednim wzrostom lub spadkom. Jeśli do stworzenia instrumentu ETF wykorzystana została duża liczba instrumentów pochodnych, wówczas profil ryzyka danego instrumentu ETF może się znacząco różnić od instrumentu ETF, który ma za zadanie naśladować ten sam indeks giełdowy lub obligacji, ale używając w tym celu tylko klasycznych aktywów (akcji, obligacji, itp.).

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W związku z zakładanym dużym udziałem w portfelu lokat Subfunduszu instrumentów typu ETF oraz dłużnych papierów wartościowych istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na fakt, iż przedmiotem lokat emitentów instrumentów finansowych opisanych powyżej mogą być instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Uczestnicy Funduszu narażeni są na ryzyko znacznej utraty wartości zainwestowanych środków w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań kontrahentów, z którymi opisani emitenci zawarli przedmiotowe transakcje.

Ryzyko odwzorowania – cechą instrumentów ETF jest to, że nie osiągają stóp zwrotu równych stopom zwrotu z indeksów lub benchmarków, które odwzorowują, z reguły osiągają one niższe wyniki, ze względu na wpływ opłat i innych kosztów. Błąd odwzorowania różni się pomiędzy instrumentami ETF zależnie od podejścia wybranego w celu replikacji danego indeksu czy benchmarku.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia, które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach. Ponadto, niektóre składowe instrumentów ETF mogą być przedmiotem obrotu przy ograniczonym wolumenie. Może się zdarzyć tak, że transakcja kupna bądź sprzedaży takich aktywów może mieć negatywny wpływ na ich cenę a poprzez to na wycenę instrumentu ETF. Dodatkowo, brak płynności może powodować opóźnienie w realizacji takich transakcji lub może mieć wpływ na wielkość zawieranej transakcji. Handlowanie instrumentami ETF może być również zawieszone ze względu na zamknięcie rynku giełdowego dla instrumentu bazowego lub ze względu na likwidację instrumentu ETF.

Ryzyko dopasowania czasowego - instrumenty ETF kwotowane są w czasie otwarcia giełd, ale może zdarzyć się tak, że transakcje na instrumentach ETF są zawierane poza godzinami handlu na giełdach, na których kwotowane są instrumenty bazowe dla danego instrumentu ETF. To może powodować zmianę wyniku inwestycji w dany instrument ETF w stosunku do jego instrumentów bazowych.

Ryzyko walutowe - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko walutowe może podlegać częściowemu lub całkowitemu zabezpieczeniu, w zależności od decyzji zarządzającego Subfunduszem. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. W przypadku gdy instrument ETF będzie wyceniany w jednej walucie obcej (przykładowo w USD), a ETF będzie replikował indeksy lokalne wyrażone w innych walutach, niż waluta danego instrumentu ETF (przykładowo obligacje rynków wschodzących w walutach lokalnych), wtedy zarządzający będzie mógł zabezpieczyć jedynie ryzyko walutowe pomiędzy PLN a walutą danego instrumentu ETF (przykładowego USD). Oznacza to, iż dany ETF będzie posiadał wbudowane, niezabezpieczane ryzyko walutowe, które będzie miało wpływ na wynik osiągany z inwestycji w dany instrumentu ETF (przykładowo wartość replikowanego indeksu wzrośnie, ale waluta lokalna się osłabi, niwelując w ten sposób wynik całkowity z inwestycji).

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w instrumenty ETF notowane na rynnach innych niż na terenie Rzeczpospolitej Polskiej. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w danym kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby aktywów bazowych danego ETF będącego przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko konfliktów interesów - w związku z korzystaniem z technik efektywnego zarządzania portfelem, tj. technik inwencyjnych wykorzystywanych w celu redukcji ryzyka, redukcji kosztów lub generowania dodatkowego dochodu, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że kontrahent lub jego podmioty powiązane mogą świadczyć na rzecz Funduszu, innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub na rzecz Towarzystwa inne usługi lub oferować im inne produkty. Towarzystwo unika działań mogących powodować wystąpienie konfliktu interesów, podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji konfliktu interesów, dąży do wyeliminowania bądź ograniczenia negatywnego wpływu konfliktu interesów na wyniki Subfunduszu oraz funkcjonowanie Towarzystwa i jego relacje z klientami i innymi podmiotami powiązanymi.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - godnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - Do zleceń i dyspozycji składanych Funduszowi, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy AML. Zgodnie z Ustawą AML, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub listach ogłaszanych przez Generalnego Inspektora na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych wydanych na podstawie rozdziału VII Karty Narodów Zjednoczonych, dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, w szczególności na listach, o których mowa w pkt 3 rezolucji 2253 (2015) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych lub w pkt 1 rezolucji 1988 (2011) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych; liście, o której mowa w art. 120 ust. 1 Ustawy AML - publikowanych w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw finansów publicznych. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne (PEP), będących członkiem rodziny PEP lub osobą znaną jako bliski współpracownik PEP Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu lub kontynuację stosunków gospodarczych z Uczestnikiem lub zrealizuje zlecenie z opóźnieniem w wyniku konieczności dokonania wymaganych przez Ustawę AML dodatkowych czynności, w szczególności pozyskania dodatkowych danych lub dokumentów. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd na nawiązanie lub kontynuowanie relacji z Uczestnikiem.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 Ustawy AML Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 34 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

W zakresie Uczestników, z którymi Fundusz ma nawiązane stosunki gospodarcze, a w trakcie trwania tych stosunków pojawi się powiązanie Uczestnika lub jego beneficjenta rzeczywistego z Państwem trzecim wysokiego ryzyka Towarzystwo może nie wyrazić zgody na kontynuację stosunków gospodarczych.

Poza przypadkami opisanymi powyżej Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia przez Uczestnika/Inwestora lub osobę działającą w imieniu Uczestnika/Inwestora, dodatkowych informacji lub dokumentów, jeżeli są one wymagane przepisami Ustawy AML. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie.

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących możliwości osiągnięcia wysokich zysków w przypadku korzystnej koniunktury na rynkach rozwiniętych się oraz zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowanie na rynkach zagranicznych, którzy są w stanie zaakceptować wysokie wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części. Inwestor powinien być jednocześnie świadomy ryzyka walutowego, wynikającego z nabywania przez Fundusz instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż trzy lata.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 60 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 60 ust. 1 Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem kolejnych ustępów. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2025 rok wynosi:

a) na Jednostkę Uczestnictwa typu F – 0,15%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: WKC= Kt/WANSt

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

e) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

Wskaźnik WKC nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu A nieprzydzielonej w 2025 roku.

4.3 Opłaty Manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A oraz typu F Subfunduszu.

Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% od wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A lub od wartości Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie. Opłata

Manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa typu A nie jest pobierana. Opłaty Manipulacyjne pobierane są ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym w drodze Zamiany.

Opłaty Manipulacyjne pobierane są przez Funduszu i za pośrednictwem Towarzystwa przekazywane Dystrybutorowi, któremu opłaty te są należne zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Za zbywanie, odkupywanie, Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Za zarzadzanie Subfunduszem Towarzystwo od dnia 3.02.2026 r. nie pobiera opłaty zmiennej (wynagrodzenie zmienne).

Za rok 2025 Towarzystwo pobrało opłatę zmienną za zarządzanie Subfunduszem w następującej wysokości (w podziale na typ Jednostki Uczestnictwa):

a) Jednostka Uczestnictwa typu F – 0,77 zł, co stanowiło 0,00% WANS na Jednostkę Uczestnictwa typu F.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

1) 1% (jeden procent) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu A,
2) 0,8% (osiem dziesiątych procenta) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu F.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z art. 60 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 60 ust. 1 Statutu Funduszu, są pokrywane przez Towarzystwo. Również koszty wykraczające ponad limity określone w art. 60 ust. 1-4 Statutu Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

Towarzystwo, do dnia 30 czerwca 2027 r., pokrywa koszty Subfunduszu wskazane w art. 60 ust. 1 pkt 3, 5, 7-12 oraz koszty ponoszone na rzecz izby rozliczeniowej refakturowane przez Depozytariusza, na następujących zasadach:

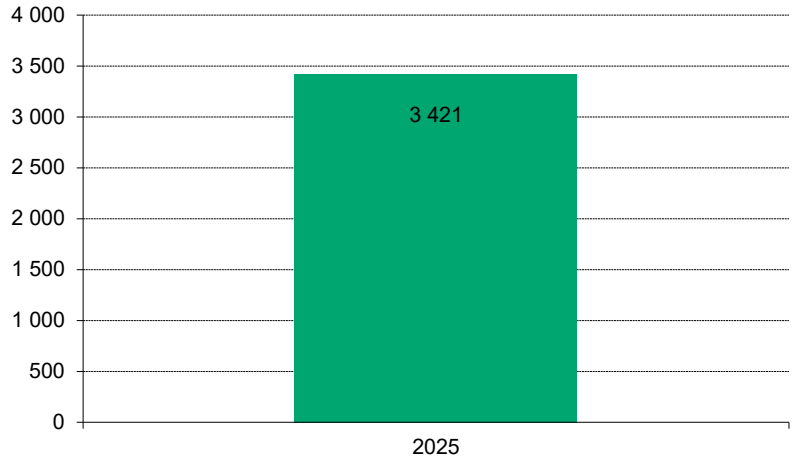
1) Towarzystwo pokrywa koszty w pełnej wysokości do dnia w którym średnia miesięczna WANS ustalana na koniec każdego miesiąca kalendarzowego osiągnie wartość 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych;
2) Towarzystwo pokrywa koszty do wysokości 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych miesięcznie od dnia w którym średnia miesięczna WANS ustalana na koniec każdego miesiąca kalendarzowego przekroczy 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych i nie będzie wyższa niż 20.000.000,- (dwadzieścia milionów) złotych, przy czym Towarzystwo pokryje również ewentualną nadwyżkę kosztów ponad limity wskazane w art. 60 ust. 1 pkt 7-12.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

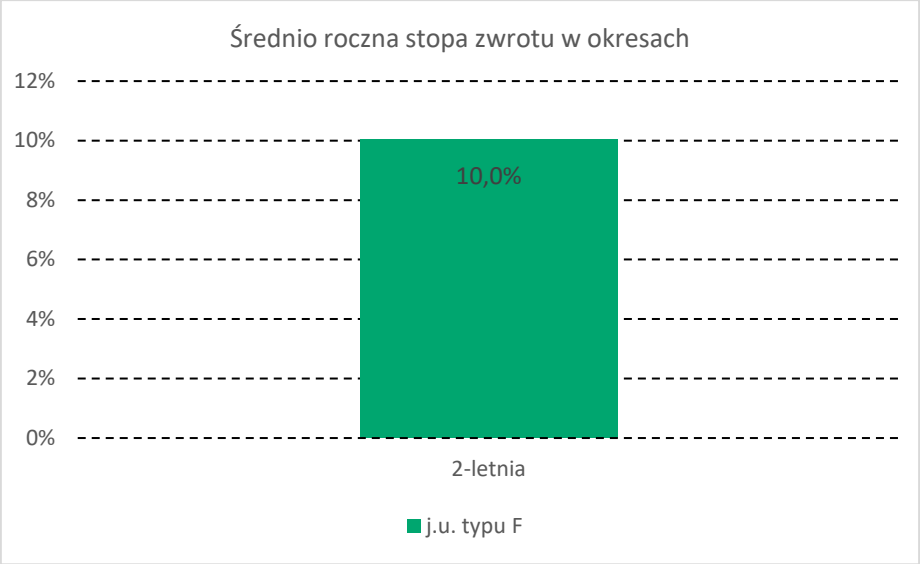
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na 31 grudnia 2025 r. wyniosła 3 421 tys. zł.



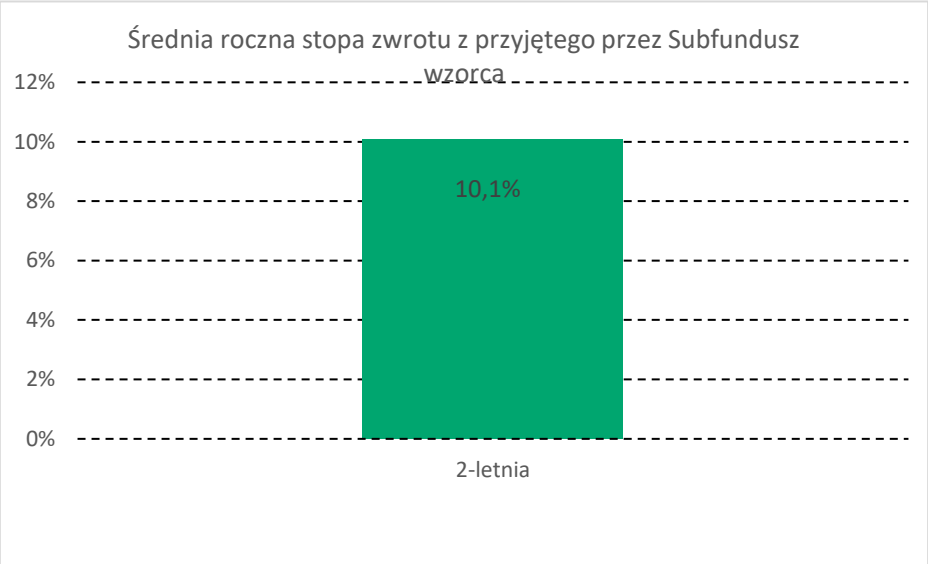
5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10



5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest 70% WIBOR3M powiększony o 25 punktów bazowych + 30% MSCI World Index.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 5.2



5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Prezentowane wyniki Subfunduszu oparte są na danych historycznych, nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości i opierają się na obliczeniach własnych Rockbridge TFI. Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest zmienna, może zarówno wzrastać, jak i spadać. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz.

Dane o Subfunduszu BeGlobal Profit

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w instrumenty finansowe typu ETF (*exchange traded funds*) stanowiące:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. fundusze inwestycyjne otwarte lub spółki inwestycyjne, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zapewnia alby lokaty, o których mowa powyżej, dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego w szczególności na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku stanowiły nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) WANS.

Nie więcej niż 35% (trzydzieści pięć procent) WANS może zostać ulokowane w instrumenty dające ekspozycję na krótkoterminowe skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat.

Instrumenty ETF dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego w szczególności na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku, lub na krótkoterminowe skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu obligacji lub odwzorowanie zmiany wysokości stóp procentowych.

Nie mniej niż 45% (czterdzieści pięć procent) lecz nie więcej niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) WANS ulokowane będzie w instrumenty dające ekspozycję na instrumenty udziałowe. Instrumenty dające ekspozycję na instrumenty udziałowe oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu akcji.

Dodatkowo, nie więcej niż 10% (dziesięć procent) WANS może zostać ulokowane w instrumenty dające ekspozycję na surowce lub nieruchomości. Instrumenty dające ekspozycję na surowce lub nieruchomości oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie kwotowań surowca lub indeksu nieruchomości na rynku regulowanym.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym oraz instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne jak i w instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty udziałowe.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

1) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych;

2) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
3) analiza sytuacji makroekonomicznej;
4) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne;
5) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

Dokonując lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jak również instrumenty typu Exchange Traded Commodity, Fundusz kieruje się:

1) oceną wyników funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych;
2) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
3) wielkością aktywów takiego funduszu;
4) współczynnikiem kosztów działania takiego funduszu;
5) estymacją spodziewanych stóp zwrotu i wpływ danego funduszu na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej portfela Subfunduszy;
6) innymi kryteriami, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu;
2) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na WANS;
3) dostępność;
4) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu;
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe;
6) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

1.3 Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu cechuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w ETFy dające ekspozycję na instrumenty udziałowe.

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w: Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, New York Board of Trade), Szwajcarii (Eurex Zurich), Londynie (ICE-LIFFE Futures), a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać wysokim zmianom.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny dłużnych papierów wartościowych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych.

Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany cen instrumentów bazowych ETF, stóp procentowych, zmiany kursów papierów dłużnych na rynkach, na których inwestowane są Aktywa Subfunduszu, oraz zmiany kursów walut krajów, w których to walutach papiery dłużne będą denominowane. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko ceny instrumentów bazowych – cena instrumentów ETF, odzwierciedlając zmiany cen instrumentów bazowych, podlega wahaniom, stąd wartość inwestycji w instrumenty ETF podlega odpowiednim wzrostom lub spadkom. Jeśli do stworzenia instrumentu ETF wykorzystana została duża liczba instrumentów pochodnych, wówczas profil ryzyka danego instrumentu ETF może się znacząco różnić od instrumentu ETF, który ma za zadanie naśladować ten sam indeks giełdowy lub obligacji, ale używając w tym celu tylko klasycznych aktywów (akcji, obligacji, itp.).

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W związku z zakładanym dużym udziałem w portfelu lokat Subfunduszu instrumentów typu ETF oraz dłużnych papierów wartościowych istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na fakt, iż przedmiotem lokat emitentów instrumentów finansowych opisanych powyżej mogą być instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Uczestnicy Funduszu narażeni są na ryzyko znacznej utraty wartości zainwestowanych środków w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań kontrahentów, z którymi opisani emitenci zawarli przedmiotowe transakcje.

Ryzyko odwzorowania – cechą instrumentów ETF jest to, że nie osiągają stóp zwrotu równych stopom zwrotu z indeksów lub benchmarków, które odwzorowują, z reguły osiągają one niższe wyniki, ze względu na wpływ opłat i innych kosztów. Błąd odwzorowania różni się pomiędzy instrumentami ETF zależnie od podejścia wybranego w celu replikacji danego indeksu czy benchmarku.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia, które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach. Ponadto, niektóre składowe instrumentów ETF mogą być przedmiotem obrotu przy ograniczonym wolumenie. Może się zdarzyć tak, że transakcja kupna bądź sprzedaży takich aktywów może mieć negatywny wpływ na ich cenę a poprzez to na wycenę instrumentu ETF. Dodatkowo, brak płynności może powodować opóźnienie w realizacji takich transakcji lub może mieć wpływ na wielkość zawieranej transakcji. Handlowanie instrumentami ETF może być również zawieszone ze względu na zamknięcie rynku giełdowego dla instrumentu bazowego lub ze względu na likwidację instrumentu ETF.

Ryzyko dopasowania czasowego - instrumenty ETF kwotowane są w czasie otwarcia giełd, ale może zdarzyć się tak, że transakcje na instrumentach ETF są zawierane poza godzinami handlu na giełdach, na których kwotowane są instrumenty bazowe dla danego instrumentu ETF. To może powodować zmianę wyniku inwestycji w dany instrument ETF w stosunku do jego instrumentów bazowych.

Ryzyko walutowe - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko walutowe może podlegać częściowemu lub całkowitemu zabezpieczeniu, w zależności od decyzji zarządzającego Subfunduszem. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. W przypadku gdy instrument ETF będzie wyceniany w jednej walucie obcej (przykładowo w USD), a ETF będzie replikował indeksy lokalne wyrażone w innych walutach, niż waluta danego instrumentu ETF (przykładowo obligacje rynków wschodzących w walutach lokalnych), wtedy zarządzający będzie mógł zabezpieczyć jedynie ryzyko walutowe pomiędzy PLN a walutą danego instrumentu ETF (przykładowego USD). Oznacza to, iż dany ETF będzie posiadał wbudowane, niezabezpieczane ryzyko walutowe, które będzie miało wpływ na wynik osiągany z inwestycji w dany instrumentu ETF (przykładowo wartość replikowanego indeksu wzrośnie, ale waluta lokalna się osłabi, niwelując w ten sposób wynik całkowity z inwestycji).

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w instrumenty ETF notowane na rynnach innych niż na terenie Rzeczpospolitej Polskiej.. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w danym kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby aktywów bazowych danego ETF będącego przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko konfliktów interesów - w związku z korzystaniem z technik efektywnego zarządzania portfelem, tj. technik inwencyjnych wykorzystywanych w celu redukcji ryzyka, redukcji kosztów lub generowania dodatkowego dochodu, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że kontrahent lub jego podmioty powiązane mogą świadczyć na rzecz Funduszu, innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub na rzecz Towarzystwa inne usługi lub oferować im inne produkty. Towarzystwo unika działań mogących powodować wystąpienie konfliktu interesów, podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji konfliktu interesów, dąży do wyeliminowania bądź ograniczenia negatywnego wpływu konfliktu interesów na wyniki Subfunduszu oraz funkcjonowanie Towarzystwa i jego relacje z klientami i innymi podmiotami powiązanymi.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - godnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - Do zleceń i dyspozycji składanych Funduszowi, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy AML. Zgodnie z Ustawą AML, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub listach ogłaszanych przez Generalnego Inspektora na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych wydanych na podstawie rozdziału VII Karty Narodów Zjednoczonych, dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, w szczególności na listach, o których mowa w pkt 3 rezolucji 2253 (2015) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych lub w pkt 1 rezolucji 1988 (2011) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych; liście, o której mowa w art. 120 ust. 1 Ustawy AML - publikowanych w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw finansów publicznych. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne (PEP), będących członkiem rodziny PEP lub osobą znaną jako bliski współpracownik PEP Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu lub kontynuację stosunków gospodarczych z Uczestnikiem lub zrealizuje zlecenie z opóźnieniem w wyniku konieczności dokonania wymaganych przez Ustawę AML dodatkowych czynności, w szczególności pozyskania dodatkowych danych lub dokumentów. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd na nawiązanie lub kontynuowanie relacji z Uczestnikiem.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 Ustawy AML Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 34 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

W zakresie Uczestników, z którymi Fundusz ma nawiązane stosunki gospodarcze, a w trakcie trwania tych stosunków pojawi się powiązanie Uczestnika lub jego beneficjenta rzeczywistego z Państwem trzecim wysokiego ryzyka Towarzystwo może nie wyrazić zgody na kontynuację stosunków gospodarczych.

Poza przypadkami opisanymi powyżej Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia przez Uczestnika/Inwestora lub osobę działającą w imieniu Uczestnika/Inwestora, dodatkowych informacji lub dokumentów, jeżeli są one wymagane przepisami Ustawy AML. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie.

Ryzyko związane z inwestowaniem w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez kraje znajdujące się w niestabilnej lub skomplikowanej sytuacji ekonomicznej i politycznej - w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej Subfundusz może alokować aktywa w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez szereg krajów

wskazanych w Statucie lub Prospekcie, przy czym poszczególne kraje mogą znajdować się lub znaleźć się w czasie trwania inwestycji w niestabilnej lub skomplikowanej sytuacji ekonomicznej i politycznej. Wystąpienie takich okoliczności może skutkować spadkiem wartości aktywów będących przedmiotem takich inwestycji i w konsekwencji przyczynić się do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w w/w instrumenty będzie ocena wypłacalności emitenta, poręczyciela lub gwaranta, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty jego wypłacalności.

Ryzyko konfliktów interesów - w związku z korzystaniem z technik efektywnego zarządzania portfelem, tj. technik inwencyjnych wykorzystywanych w celu redukcji ryzyka, redukcji kosztów lub generowania dodatkowego dochodu, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że kontrahent lub jego podmioty powiązane mogą świadczyć na rzecz Funduszu, innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub na rzecz Towarzystwa inne usługi lub oferować im inne produkty. Towarzystwo unika działań mogących powodować wystąpienie konfliktu interesów, podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji konfliktu interesów, dąży do wyeliminowania bądź ograniczenia negatywnego wpływu konfliktu interesów na wyniki Subfunduszu oraz funkcjonowanie Towarzystwa i jego relacje z klientami i innymi podmiotami powiązanymi.

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących możliwości osiągnięcia wysokich zysków w przypadku korzystnej koniunktury na zarówno na rynkach rozwiniętych jak i wschodzących się oraz zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowanie na rynkach zagranicznych, którzy są w stanie zaakceptować wysokie wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części. Inwestor powinien być jednocześnie świadomy ryzyka walutowego, wynikającego z nabywania przez Fundusz instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż cztery lata.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 68 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 68 ust. 1 Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem kolejnych ustępów. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2025 rok wynosi:

a) na Jednostkę Uczestnictwa typu F – 1,15%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: WKC= Kt/WANSt

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

e) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

Wskaźnik WKC nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu A nieprzydzielonej w 2025 roku.

4.3 Opłaty Manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A oraz typu F Subfunduszu.

Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% od wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A lub od wartości Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie. Opłata Manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa typu A nie jest pobierana. Opłaty Manipulacyjne pobierane są ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym w drodze Zamiany.

Opłaty Manipulacyjne pobierane są przez Funduszu i za pośrednictwem Towarzystwa przekazywane Dystrybutorowi, któremu opłaty te są należne zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Za zbywanie, odkupywanie, Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Za zarzadzanie Subfunduszem Towarzystwo od dnia 3.02.2026 r. nie pobiera opłaty zmiennej (wynagrodzenie zmienne).

Za rok 2025 Towarzystwo pobrało opłatę zmienną za zarządzanie Subfunduszem w następującej wysokości (w podziale na typ Jednostki Uczestnictwa):

a) Jednostka Uczestnictwa typu F – 18 777,01 zł, co stanowiło 0,91% WANS na Jednostkę Uczestnictwa typu F.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

1) 1,25% (jeden i dwadzieścia pięć setnych procenta) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu A,

2) 1% (jeden procent) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu F.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z art. 68 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 68 ust. 1 Statutu Funduszu, są pokrywane przez Towarzystwo. Również koszty wykraczające ponad limity określone w art. 68 ust. 1-4 Statutu Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

Towarzystwo, do dnia 30 czerwca 2027 r., pokrywa koszty Subfunduszu wskazane w art. 68 ust. 1 pkt 3, 5, 7-12 oraz koszty ponoszone na rzecz izby rozliczeniowej refakturowane przez Depozytariusza, na następujących zasadach:

1) Towarzystwo pokrywa koszty w pełnej wysokości do dnia w którym średnia miesięczna WANS ustalana na koniec każdego miesiąca kalendarzowego osiągnie wartość 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych;

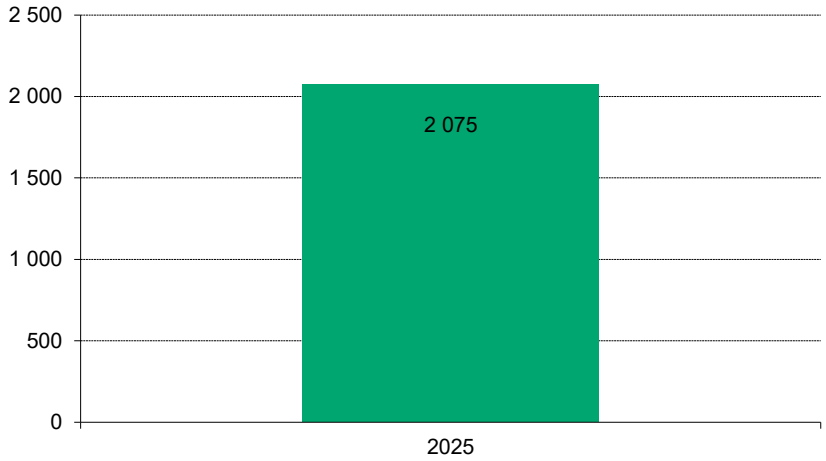
2) Towarzystwo pokrywa koszty do wysokości 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych miesięcznie od dnia w którym średnia miesięczna WANS ustalana na koniec każdego miesiąca kalendarzowego przekroczy 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych i nie będzie wyższa niż 20.000.000,- (dwadzieścia milionów) złotych, przy czym Towarzystwo pokryje również ewentualną nadwyżkę kosztów ponad limity wskazane w art. 68 ust. 1 pkt 7-12.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

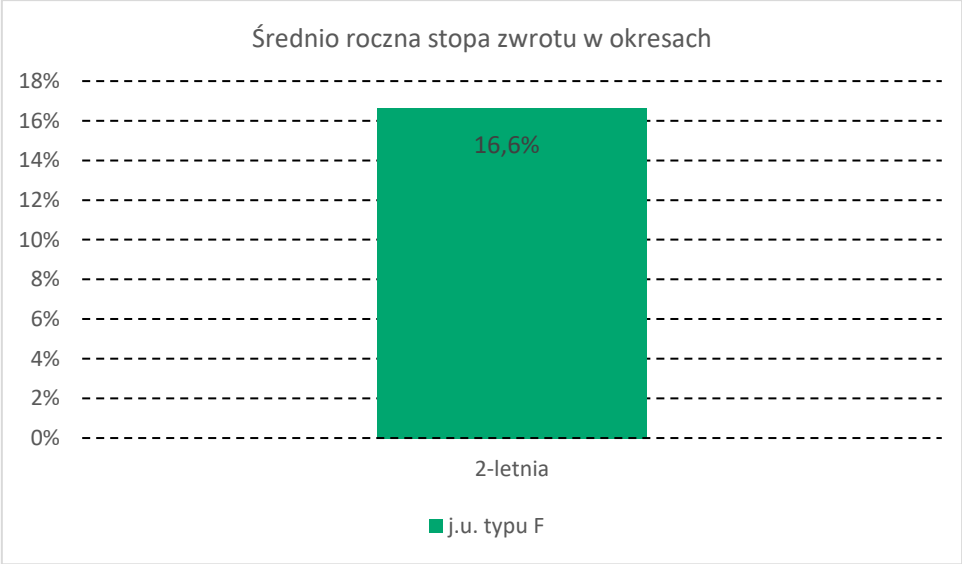
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na 31 grudnia 2025 r. wyniosła 2 075 tys. zł.



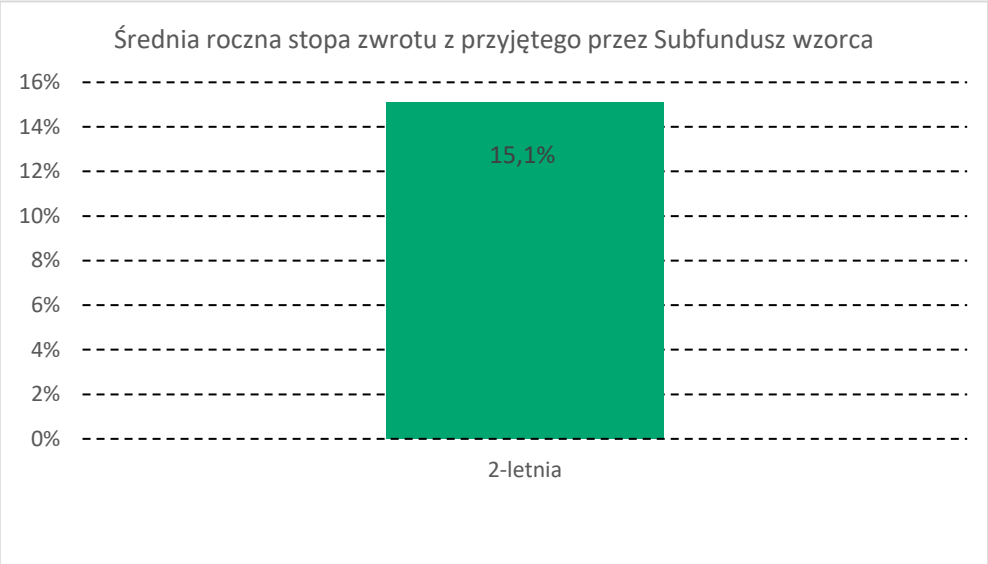
5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10



5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest: 35% WIBOR 3M + 65% MSCI World Index.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 5.2



5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Prezentowane wyniki Subfunduszu oparte są na danych historycznych, nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości i opierają się na obliczeniach własnych Rockbridge TFI. Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest zmienna, może zarówno wzrastać, jak i spadać. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz.

Dane o Subfunduszu BeGlobal Profit+

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w instrumenty finansowe typu ETF (*exchange traded funds*) stanowiące:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. fundusze inwestycyjne otwarte lub spółki inwestycyjne, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zapewnia alby lokaty, o których mowa powyżej, dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego w szczególności na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku stanowiły nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) WANS.

Instrumenty ETF dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego w szczególności na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu obligacji lub odwzorowanie zmiany wysokości stóp procentowych.

Nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) WANS może zostać ulokowane w instrumenty dające ekspozycję na instrumenty udziałowe. Instrumenty dające ekspozycję na instrumenty udziałowe oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu akcji.

Dodatkowo, nie więcej niż 15% (piętnaście procent) WANS może zostać ulokowane w instrumenty dające ekspozycję na surowce lub nieruchomości. Instrumenty dające ekspozycję na surowce lub nieruchomości oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie kwotowań surowca lub indeksu nieruchomości na rynku regulowanym.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym oraz instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne jak i w instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty udziałowe.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

1) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych;
2) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
3) analiza sytuacji makroekonomicznej;

4) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne;

5) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

Dokonując lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jak również instrumenty typu Exchange Traded Commodity, Fundusz kieruje się:

1) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych;

2) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

3) wielkością aktywów takiego funduszu;

4) współczynnikiem kosztów działania takiego funduszu;

5) estymacją spodziewanych stóp zwrotu i wpływ danego funduszu na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej portfela Subfunduszy;

6) innymi kryteriami, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu;

2) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na WANS;

3) dostępność;

4) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu;

5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe;

6) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

1.3 Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu cechuje się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w ETFy dające ekspozycję na instrumenty udziałowe.

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w: Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, New York Board of Trade), Szwajcarii (Eurex Zurich), Londynie (ICE-LIFFE Futures), a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na wysoką zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać wysokim zmianom.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny dłużnych papierów wartościowych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych.

Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany cen instrumentów bazowych ETF, stóp procentowych, zmiany kursów papierów dłużnych na rynkach, na których inwestowane są Aktywa Subfunduszu, oraz zmiany kursów walut krajów, w których to walutach papiery dłużne będą denominowane. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko ceny instrumentów bazowych – cena instrumentów ETF, odzwierciedlając zmiany cen instrumentów bazowych, podlega wahaniom, stąd wartość inwestycji w instrumenty ETF podlega odpowiednim wzrostom lub spadkom. Jeśli do stworzenia instrumentu ETF wykorzystana została duża liczba instrumentów pochodnych, wówczas profil ryzyka danego instrumentu ETF może się znacząco różnić od instrumentu ETF, który ma za zadanie naśladować ten sam indeks giełdowy lub obligacji, ale używając w tym celu tylko klasycznych aktywów (akcji, obligacji, itp.).

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W związku z zakładanym dużym udziałem w portfelu lokat Subfunduszu instrumentów typu ETF oraz dłużnych papierów wartościowych istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na fakt, iż przedmiotem lokat emitentów instrumentów finansowych opisanych powyżej mogą być instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Uczestnicy Funduszu narażeni są na ryzyko znacznej utraty wartości zainwestowanych środków w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań kontrahentów, z którymi opisani emitenci zawarli przedmiotowe transakcje.

Ryzyko odwzorowania – cechą instrumentów ETF jest to, że nie osiągają stóp zwrotu równych stopom zwrotu z indeksów lub benchmarków, które odwzorowują, z reguły osiągają one niższe wyniki, ze względu na wpływ opłat i innych kosztów. Błąd odwzorowania różni się pomiędzy instrumentami ETF zależnie od podejścia wybranego w celu replikacji danego indeksu czy benchmarku.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia, które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach. Ponadto, niektóre składowe instrumentów ETF mogą być przedmiotem obrotu przy ograniczonym wolumenie. Może się zdarzyć tak, że transakcja kupna bądź sprzedaży takich aktywów może mieć negatywny wpływ na ich cenę a poprzez to na wycenę instrumentu ETF. Dodatkowo, brak płynności może powodować opóźnienie w realizacji takich transakcji lub może mieć wpływ na wielkość zawieranej transakcji. Handlowanie instrumentami ETF może być również zawieszone ze względu na zamknięcie rynku giełdowego dla instrumentu bazowego lub ze względu na likwidację instrumentu ETF.

Ryzyko dopasowania czasowego - instrumenty ETF kwotowane są w czasie otwarcia giełd, ale może zdarzyć się tak, że transakcje na instrumentach ETF są zawierane poza godzinami handlu na giełdach, na których kwotowane są instrumenty bazowe dla danego instrumentu ETF. To może powodować zmianę wyniku inwestycji w dany instrument ETF w stosunku do jego instrumentów bazowych.

Ryzyko walutowe - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko walutowe może podlegać częściowemu lub całkowitemu zabezpieczeniu, w zależności od decyzji zarządzającego Subfunduszem. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. W przypadku gdy instrument ETF będzie wyceniany w jednej walucie obcej (przykładowo w USD), a ETF będzie replikował indeksy lokalne wyrażone w innych walutach, niż waluta danego instrumentu ETF (przykładowo obligacje rynków wschodzących w walutach lokalnych), wtedy zarządzający będzie mógł zabezpieczyć jedynie ryzyko walutowe pomiędzy PLN a walutą danego instrumentu ETF (przykładowego USD). Oznacza to, iż dany ETF będzie posiadał wbudowane, niezabezpieczane ryzyko walutowe, które będzie miało wpływ na wynik osiągany z inwestycji w dany instrumentu ETF (przykładowo wartość replikowanego indeksu wzrośnie, ale waluta lokalna się osłabi, niwelując w ten sposób wynik całkowity z inwestycji).

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w instrumenty ETF notowane na rynnach innych niż na terenie Rzeczpospolitej Polskiej. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w danym kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby aktywów bazowych danego ETF będącego przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko konfliktów interesów - w związku z korzystaniem z technik efektywnego zarządzania portfelem, tj. technik inwencyjnych wykorzystywanych w celu redukcji ryzyka, redukcji kosztów lub generowania dodatkowego dochodu, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że kontrahent lub jego podmioty powiązane mogą świadczyć na rzecz Funduszu, innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub na rzecz Towarzystwa inne usługi lub oferować im inne produkty. Towarzystwo unika działań mogących powodować wystąpienie konfliktu interesów, podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji konfliktu interesów, dąży do wyeliminowania bądź ograniczenia negatywnego wpływu konfliktu interesów na wyniki Subfunduszu oraz funkcjonowanie Towarzystwa i jego relacje z klientami i innymi podmiotami powiązanymi.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - godnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - Do zleceń i dyspozycji składanych Funduszowi, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy AML. Zgodnie z Ustawą AML, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub listach ogłaszanych przez Generalnego Inspektora na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych wydanych na podstawie rozdziału VII Karty Narodów Zjednoczonych, dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, w szczególności na listach, o których mowa w pkt 3 rezolucji 2253 (2015) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych lub w pkt 1 rezolucji 1988 (2011) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych; liście, o której mowa w art. 120 ust. 1 Ustawy AML - publikowanych w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw finansów publicznych. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne (PEP), będących członkiem rodziny PEP lub osobą znaną jako bliski współpracownik PEP Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu lub kontynuację stosunków gospodarczych z Uczestnikiem lub zrealizuje zlecenie z opóźnieniem w wyniku konieczności dokonania wymaganych przez Ustawę AML dodatkowych czynności, w szczególności pozyskania dodatkowych danych lub dokumentów. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd na nawiązanie lub kontynuowanie relacji z Uczestnikiem.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 Ustawy AML Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 34 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

W zakresie Uczestników, z którymi Fundusz ma nawiązane stosunki gospodarcze, a w trakcie trwania tych stosunków pojawi się powiązanie Uczestnika lub jego beneficjenta rzeczywistego z Państwem trzecim wysokiego ryzyka Towarzystwo może nie wyrazić zgody na kontynuację stosunków gospodarczych.

Poza przypadkami opisanymi powyżej Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia przez Uczestnika/Inwestora lub osobę działającą w imieniu Uczestnika/Inwestora, dodatkowych informacji lub dokumentów, jeżeli są one wymagane przepisami Ustawy AML. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie.

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących możliwości osiągnięcia wysokich zysków w przypadku korzystnej koniunktury na rynkach rozwiniętych jak i wschodzących się oraz zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowanie na rynkach zagranicznych, którzy są w stanie zaakceptować wysokie wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części. Inwestor powinien być jednocześnie świadomy ryzyka walutowego, wynikającego z nabywania przez Fundusz instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż pięć lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 76 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 76 ust. 1 Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem kolejnych ustępów. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2025 rok wynosi:

a) na Jednostkę Uczestnictwa typu F – 0,92%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: WKC= Kt/WANSt

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

e) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

Wskaźnik WKC nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu A nieprzydzielonej w 2025 roku.

4.3 Opłaty Manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A oraz typu F Subfunduszu.

Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% od wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A lub od wartości Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie. Opłata

Manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa typu A nie jest pobierana. Opłaty Manipulacyjne pobierane są ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym w drodze Zamiany.

Opłaty Manipulacyjne pobierane są przez Funduszu i za pośrednictwem Towarzystwa przekazywane Dystrybutorowi, któremu opłaty te są należne zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Za zbywanie, odkupywanie, Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Za zarzadzanie Subfunduszem Towarzystwo od dnia 3.02.2026 r. nie pobiera opłaty zmiennej (wynagrodzenie zmienne).

Za rok 2025 Towarzystwo pobrało opłatę zmienną za zarządzanie Subfunduszem w następującej wysokości (w podziale na typ Jednostki Uczestnictwa):

a) Jednostka Uczestnictwa typu F – 17 956,58 zł, co stanowiło 0,62% WANS na Jednostkę Uczestnictwa typu F.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

1) 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procenta) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu A,
2) 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procenta) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu F.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z art. 76 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 76 ust. 1 Statutu Funduszu, są pokrywane przez Towarzystwo. Również koszty wykraczające ponad limity określone w art. 76 ust. 1-4 Statutu Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

Towarzystwo, do dnia 30 czerwca 2027 r., pokrywa koszty Subfunduszu wskazane w art. 76 ust. 1 pkt 3, 5, 7-12 oraz koszty ponoszone na rzecz izby rozliczeniowej refakturowane przez Depozytariusza, na następujących zasadach:

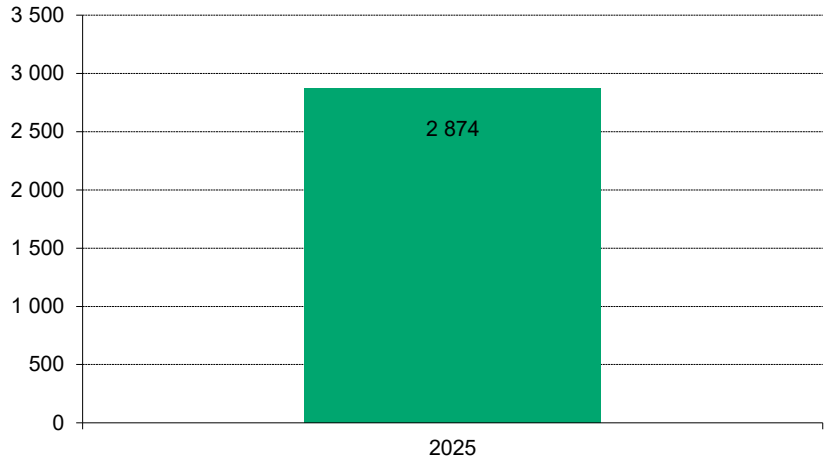
1) Towarzystwo pokrywa koszty w pełnej wysokości do dnia w którym średnia miesięczna WANS ustalana na koniec każdego miesiąca kalendarzowego osiągnie wartość 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych;
2) Towarzystwo pokrywa koszty do wysokości 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych miesięcznie od dnia w którym średnia miesięczna WANS ustalana na koniec każdego miesiąca kalendarzowego przekroczy 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych i nie będzie wyższa niż 20.000.000,- (dwadzieścia milionów) złotych, przy czym Towarzystwo pokryje również ewentualną nadwyżkę kosztów ponad limity wskazane w art. 76 ust. 1 pkt 7-12

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

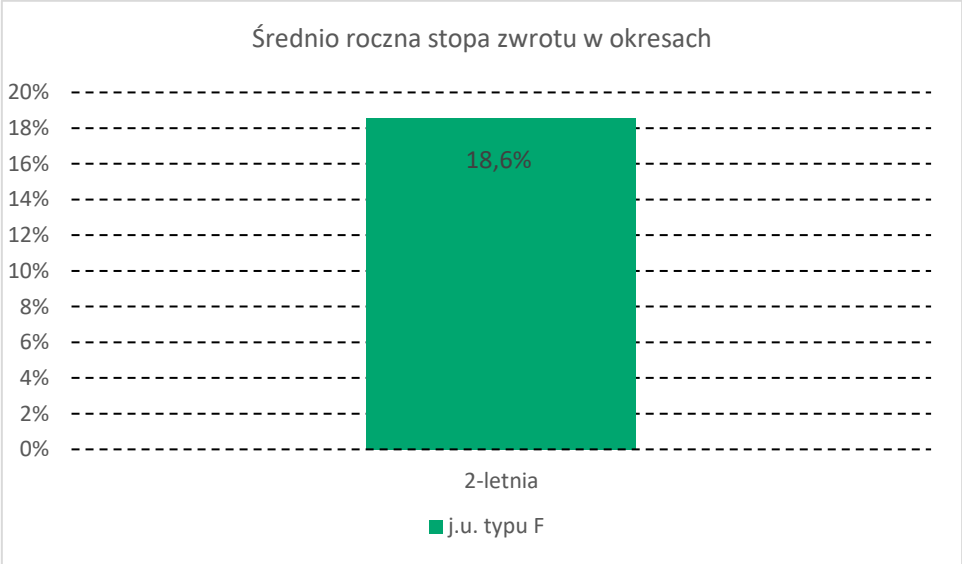
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na 31 grudnia 2025 r. wyniosła 2 874 tys. zł.



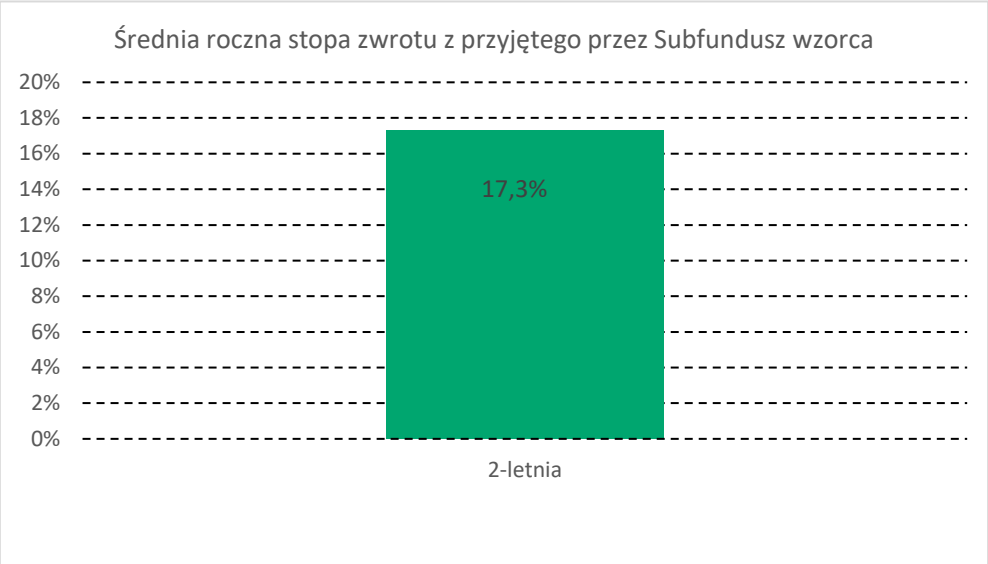
5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10



5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest 20% WIBOR 3M + 80% MSCI World Index.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 5.2



5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Prezentowane wyniki Subfunduszu oparte są na danych historycznych, nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości i opierają się na obliczeniach własnych Rockbridge TFI. Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest zmienna, może zarówno wzrastać, jak i spadać. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz.

Dane o Subfunduszu BeGlobal Bitcoin PLN

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Subfundusz zarządzany jest w sposób aktywny Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez strategię budowy ekspozycji na kryptowalutę Bitcoin. Co najmniej 80 % ekspozycji Subfunduszu utrzymywana jest w instrumentach finansowych zapewniających pośrednią ekspozycję na kryptowalutę Bitcoin tj. papierach wartościowych ETP, w tym papierach wartościowych ETN i papierach wartościowych ETC lub certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze portfelowe.

W celu realizacji celu inwestycyjnego, istotna części aktywów Subfunduszu będzie lokowana w papiery wartościowe ETP, w tym papiery wartościowe ETN oraz papiery wartościowe ETC dające ekspozycję na kryptowalutę Bitcoin, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Wielka Brytania, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Wielka Brytania: London Stock Exchange.

Pozostała cześć aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w instrumenty rynku pieniężnego tj, amerykańskie bony skarbowe lub obligacje skarbowe o czasie trwania do jednego roku.

Nie mniej niż 80 % wartości aktywów netto Subfunduszu będzie zabezpieczone przed ryzykiem zmiany kursu walutowego. W tym celu będą zawierane umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Bitcoin to zdecentralizowana, całkowicie niezależna, cyfrowa, wirtualna waluta (kryptowaluta). Jest cyfrowym odwzorowaniem wartości nieznajdującej odzwierciedlenia w realnym instrumencie bazowym (nie ma wartości wewnętrznej), a jej wartość jest w głównej mierze pochodną podaży i popytu na rynkach prowadzących obrót kryptowalutą Bitcoin. Jego wartość nie jest wspierana przez żaden rząd, bank centralny ani żaden inny podmiot publiczny lub prywatny. Z posiadaniem kryptowaluty Bitcoin nie wiąże się uprawnienie do otrzymania jakichkolwiek płatności pieniężnych lub świadczeń niepieniężnych. Posiadacz kryptowaluty Bitcoin nie posiada również jakiegokolwiek uprawnienia do żądania jej wykupu. Nie istnieje również jakikolwiek podmiot gwarantujący wartość kryptowaluty Bitcoin, a także dalsze jej istnienie w obrocie. Nie posiada ona emitenta, stąd też brak jest pewności w zakresie jej dalszego istnienia w obrocie. Nie ma gwarancji, że kryptowaluta Bitcoin będzie wydobywana w przyszłości. Wpływ na to mogą mieć w szczególności koszty związane z jej wydobyciem, a także skutki dla środowiska naturalnego. Kryptowaluta Bitcoin nie jest uznawana za oficjalny środek płatniczy w żadnym kraju, nie posiada również statusu pieniądza elektronicznego.

Kryptowaluta Bitcoin jest tworzona i zarządzana w ramach internetowej sieci peer -to-peer, opartej na mechanizmie blockchain. Wszystkie transakcje są zapisywane w łańcuchu bloków, rozproszonym pomiędzy uczestnikami sieci blockchain i dostępnym publicznie. Sieć nie jest kontrolowana przez żaden podmiot. Transakcje są dokonywane bezpośrednio pomiędzy uczestnikami sieci, bez jakichkolwiek pośredników. Sieć jest utrzymywana przez rozproszoną, zdecentralizowaną grupę uczestników. Sieć oraz

transakcje są zabezpieczone przy użyciu zaawansowanych metod kryptograficznych. Kreacja kryptowaluty Bitcoin odbywa się w procesie wydobycia, w oparciu o mechanizm konsensusu Proof of Work (PoW), w którym uczestnicy sieci używają mocy obliczeniowej do rozwiazywania skomplikowanych problemów matematycznych w celu dodania nowego bloku do łańcucha blockchain. W zamian otrzymują nagrodę w postaci kryptowaluty Bitcoin. Proces walidacji i dodawania bloków do łańcucha blockchain zapewnia co do zasady bezpieczeństwo, integralność i odporność sieci na ataki hakerskie. Własność kryptowaluty Bitcoin jest chroniona przy użyciu kryptograficznych kluczy prywatnych. Podaż kryptowaluty Bitcoin jest ograniczona do 21 mln. sztuk co ma zapobiegać spadkowi jej wartości. Protokół kryptowaluty Bicoin wprowadza mechanizm tzw. helvingu polegający na okresowym zmniejszeniu liczby Bitcoinów otrzymywanych przez uczestników sieci tzw, górników za wykopanie kolejnego bloku.

Fundusz nie może nabywać kryptowaluty Bitcoin, ani zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, których aktywem bazowym jest kryptowaluta Bitcoin.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest poziom odzwierciedlenia zmian kursu kryptowaluty Bitcoin, przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe zapewniające ekspozycję na kryptowalutę Bitcoin, w szczególności w papiery wartościowe ETP, w tym papiery wartościowe ETN i papiery wartościowe ETC.

Główne kryteria doboru papierów wartościowych ETP, w tym ETN i ETC do portfela Subfunduszu:

1) ocena wyników inwestycyjnych danego papieru wartościowego, dokonywana w oparciu o wskaźnik efektywności, a także stopień realizacji celu inwestycyjnego ETP względem instrumentu bazowego tj. kryptowaluty Bitcoin;
2) zapewnienie ekspozycji na Bitcoin jako aktywa bazowego zabezpieczającego w pełni daną emisję instrumentu ETP;
3) wskaźnik błędu odwzorowania – przy czym preferowane będą instrumenty zapewniające najniższy wskaźnik błędu odwzorowania spośród analizowanych instrumentów;
4) ocena płynności inwestycji, rozumiana jako możliwość szybkiego wyjścia z pozycji bez istotnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
5) kapitalizacja i wolumen obrotu papierem wartościowym na rynku wtórnym;
6) poziom kosztów całkowitych (Total Expense Ratio - TER) oraz innych opłat obciążających instrument np. opłaty rolowania dla ETN-ów syntetycznych;
7) struktura replikacji ekspozycji na instrument bazowy – przy czym preferowane będą instrumenty wykorzystujące fizyczną lub w pełni zabezpieczoną syntetyczną replikację ekspozycji na instrument bazowy;
8) ocena ryzyk specyficznych dla ETP, w tym ryzyka kredytowego emitenta (w szczególności w przypadku ETN-ów będących obligacjami niezabezpieczonymi), ryzyka kontrahenta oraz ryzyka walutowego;
9) zgodność polityki inwestycyjnej danego ETP z celem i strategią inwestycyjną Subfunduszu;
10) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych innych niż papiery wartościowe ETP:

1) analiza sytuacji makroekonomicznej, w szczególności poziom i kształt krzywych rentowności;
2) analiza fundamentalna emitentów papierów wartościowych;
3) analiza płynności poszczególnych inwestycji pod kątem możliwości zamknięcia pozycji w przyszłości;
4) analiza kredytowa, przeprowadzona zgodnie z wewnętrznym procesem oceny emitenta;
5) analiza techniczna.

Dokonując lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

1) oceną wyników funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych;
2) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
3) wielkością aktywów takiego funduszu;
4) współczynnikiem kosztów działania takiego funduszu;
5) estymacją spodziewanych stóp zwrotu i wpływ danego funduszu na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej portfela Subfunduszy;
6) innymi kryteriami, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu;
2) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na WANS;
3) dostępność;
4) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu;
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe;
6) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

1.3 Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane w papiery wartościowe ETP, w tym papiery wartościowe ETN i papiery wartościowe ETC, zapewniające ekspozycję na kryptowalutę Bitcoin, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

Kryptowaluta Bitcoin charakteryzuje się wysoką zmiennością. Zmiany cen kryptowaluty Bitcoin mogą występować w szczególności pod wpływem koniunktury gospodarczej, czynników politycznych, zmian regulacji prawnych, zmian technologicznych, sytuacji na innych rynkach finansowych, subiektywnego postrzegania rynku kryptoaktywów przez inwestorów lub nie posiadać żadnego konkretnego uzasadnienia.

SUBFUNDUSZ CHARAKTERYZUJE SIĘ BARDZO WYSOKIM RYZYKIEM I BARDZO WYSOKA ZMIENNOŚCIĄ

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z lokowaniem aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe denominowane w walucie obcej. Nie mniej niż 80 % aktywów netto Subfunduszu będzie zabezpieczone przed ryzykiem zmiany kursu walutowego.

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w: Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, New York Board of Trade), Szwajcarii (Eurex Zurich), Londynie (ICE-LIFFE Futures), a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestowania w papiery wartościowe zapewniające ekspozycję na kryptowalutę Bicoin. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na wysoką zmienność cen kryptowaluty Bitcoin, w którą lokowane są pośrednio aktywa Subfunduszu, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać bardzo wysokim zmianom.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

Subfundusz osiąga ekspozycję na kryptowalutę Bitcoin poprzez nabywanie papierów wartościowych ETP, w tym papierów wartościowych ETN i papierów wartościowych ETC, których aktywem bazowym jest kryptowaluta Bitcoin.

Z takim sposobem inwestowania aktywów wiążą się ryzyka na poziomie papieru wartościowego ETP, w tym ETN i ETC (poziom 1) oraz na poziomie aktywa bazowego (kryptowaluta Bitcoin, poziom 2).

Do głównych ryzyk związanych z inwestowaniem w papiery wartościowe ETP, w tym ETN i ETC (poziom 1) należą: ryzyko płynności, ryzyko kredytowe, ryzyko utraty kryptowaluty Bitcoin, ryzyko wcześniejszego wykupu papierów wartościowych przez ich emitenta, ryzyko odwzorowania.

Do głównych ryzyk związanych z kryptowalutą Bitcoin (poziom 2) należą: ryzyko wysokiej zmienności, ryzyko regulacyjne, ryzyko technologiczne, ryzyko oszustw lub nadużyć, ryzyko braku wartości fundamentalnej.

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny papierów wartościowych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych.

Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu są zmiany cen kryptowaluty Bitcoin, która jest instrumentem bazowym dla papierów wartościowych ETP, w tym ETN i ETC oraz zmiany kursów walut krajów, w których to walutach papiery wartościowe ETP, w tym ETN i ETC będą denominowane. Niekorzystne tendencje na rynku na kryptowalutowym mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia bardzo dużego spadku wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko bardzo wysokiej zmienności cen kryptowaluty Bitcoin – aktywa Subfunduszu będą inwestowane w papiery wartościowe ETP, w tym ETN i ETC zapewniające ekspozycję na kryptowalutę Bitcoin. Kryptowaluta Bitcoin cechuje się bardzo wysoką zmiennością.

Zmiany cen kryptowaluty Bitcoin mogą być wynikiem przede wszystkim zachowań spekulacyjnych uczestników rynku kryptoaktywów, zmian politycznych, stanowisk publikowanych przez organy publiczne sprawujące nadzór nad rynkiem finansowym, zmiany przepisów prawnych, doniesień medialnych, zmian koniunktury gospodarczej, sytuacji na innych rynkach finansowych, subiektywnego postrzegania rynku kryptoaktywów przez inwestorów lub nie mieć żadnego uzasadnienia.

Cena instrumentów ETP, w tym ETN i ETC, odzwierciedlając zmiany cen kryptowaluty Bitcoin, podlega wahaniom, stąd wartość inwestycji w papiery wartościowe ETP, w tym ETN i ETC podlega odpowiednim wzrostom lub spadkom.

Ryzyko regulacyjne – status prawny kryptowluty Bitcoin jest niejednoznaczny i niejednolity w przepisach prawa poszczególnych państw. W Unii Europejskiej przeprowadzanie oferty publicznej oraz świadczenie usług w zakresie niektórych kryptoaktywów uregulowane jest przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/114 (UE) z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie rynków kryptoaktywów oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 1095/2010 oraz dyrektyw 2013/36/UE i (UE) 2019/1937 (rozporządzenie MICA). Przepisy rozporządzenia MICA mają ograniczone zastosowanie do kryptowaluty Bitcoin. W szczególności nie regulują zasad emitowania i przeprowadzania ofert publicznej tej krytowaluty. Stosuje się je natomiast do świadczenia usług pośrednictwa, których przedmiotem jest kryptowaluta Bitcoin. Ograniczony zakres regulacji kryptowaluty Bicoin w państwach członkowskich Unii Europejskiej, a także brak regulacji lub jej odmienność w innych krajach prowadzi do dużej niepewności regulacyjnej. Z tego względu nie można wykluczyć negatywnego podejścia organów publicznych w poszczególnych krajach do możliwości lub zasad inwestowania w kryptowalutę Bitcoin. W związku z tym istnieje ryzyko negatywnego podejścia organów publicznych, w szczególności organów nadzoru nad rynkiem finansowym do inwestowania w kryptowalutę Bicoin, w szczególności wprowadzenie ograniczeń, zakazów lub dodatkowych wymogów.

Uczestnik Subfunduszu powinien mieć świadomość, że kryptowaluta Bitcoin nie jest instrumentem finansowym, w związku z tym nie mają do niej zastosowania przepisy prawa regulujące rynek kapitałowy, w szczególności zapewniające ochronę interesów inwestorów.

Ryzyko technologiczne:

- ryzyko awarii lub ataków hakerskich na infrastrukturę Bitcoin - kryptowaluta Bitcoin jest tworzona z wykorzystaniem technologii blockchain. Przechowywana jest przy użyciu portfeli kryptowalutowych, zabezpieczonych kryptograficznie, które różnią się stosowaną technologią, a co za tym idzie poziomem bezpieczeństwa. Infrastruktura blockchain na której oparta jest kryptowaluta Bitcoin utrzymywana jest przez uczestników sieci, którzy biorą udział w rejestrowaniu i walidacji transakcji tzw. górników, w oparciu o mechanizm konsensusu proof of work (PoW). Awarie lub błędy techniczne sieci blockchain oraz ataki hakerskie mogą wpłynąć na prawidłowe działanie sieci, a tym samy podważyć zaufanie do jej niezawodności i wiarygodności. Zdarzenia tego rodzaju mogą wpłynąć na cenę kryptowaluty Bitcoin, a tym samym wpłynąć negatywnie na wartość aktywów Subfunduszu.

- **ryzyko rozwoju nowych technologii** – rozwój nowych technologii, w szczególności komputerów kwantowych może prowadzić w długim horyzoncie czasowym do naruszenia bezpieczeństwa stosowanych obecnie standardów kryptograficznych służących do zabezpieczenia portfeli, w których przechowywana jest krytowaluta Bitcoin. W konsekwencji możliwe byłoby przejęcie kontroli nad przechowywaną w portfelach kryptowalutą Bitcoin lub mogłoby dojść do utraty dostępu do portfeli kryptowalutowych. Możliwość wystąpienia tego rodzaju zdarzeń może wpłynąć na wartość rynkową kryptowaluty Bitcoin w długim horyzoncie czasowym.

- ryzyko rozwidlenia łańcucha bloków Bitcoin – w przypadku, gdy uczestnicy sieci zaczną akceptować różne wersje protokołu kryptowaluty Bitcoin może dojść do rozwidlenia łańcucha bloków tzw. forku. Może to powadzić do spadku wartości kryptowaluty Bitcoin, co będzie miało negatywny wpływ na wartość aktywów Subfunduszu.

- **ryzyko wzrostu kosztów wydobycia Bitcoin** – proces wydobycia kryptowaluty Bitcoin wiąże się ze zużyciem znacznych ilości energii elektrycznej. Istnieje ryzyko, że wzrost cen energii elektrycznej może skutkować zmniejszeniem opłacalności wydobycia kryptowaluty Bitcoin lub nieopłacalnością tego procesu. Ponadto, ze względu na negatywne skutki procesu wydobycia dla środowiska naturalnego, istnieje ryzyko wprowadzenia przez organy publiczne ograniczeń lub zakazów wydobywania kryptowaluty Bitcoin.

Materializacja tego ryzyka może spowodować znaczny spadek wartości krypowaluty Bitcoin, co będzie miało negatywny wpływ na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko utraty reputacji przez rynek kryptoaktywów – ze względu na brak wystarczającego nadzoru oraz anonimowość transakcji rynek kryptoktywów może być wykorzystywany do działań niezgodnych z prawem, w szczególności manipulacji, oszustw oraz prania brudnych pieniędzy. Występowanie tego rodzaju zjawisk może prowadzić do utraty reputacji przez kryptowalutę Bitcoin i jej negatywne postrzeganie przez inwestorów i instytucje finansowe. Może to wpłynąć negatywnie na cenę kryptowaluty Bitcoin, a co za tym idzie wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko manipulacji, oszustw lub nadużyć – ze względu na specyfikę rynku kryptoaktywów, który w wielu krajach jest rynkiem nieregulowanym oraz nie podlegającym nadzorowi organów publicznych istnieje ryzyko dokonywania na tym rynku manipulacji lub innego rodzaju nadużyć lub oszustw, w szczególności związanych z praniem brudnych pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu, a także kradzieży kryptoaktywów. Wystąpienie tego rodzaju nadużyć może mieć wpływ na wartość krytowaluty Bitcoin, a w konsekwencji na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko braku dostępności wystarczającej liczby instrumentów ETP - Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez strategię budowy ekspozycji na kryptowalutę Bitcoin. Co najmniej 80 % ekspozycji Subfunduszu utrzymywana jest w instrumentach finansowych zapewniających pośrednią ekspozycję na kryptowalutę Bitcoin tj. papierach wartościowych ETP, w tym papierach wartościowych ETN i papierach wartościowych ETC. W przypadku braku wystarczającej liczby tego rodzaju instrumentów na rynku, Subfundusz może nie być w stanie utrzymać dywersyfikacji portfela inwestycyjnego wymaganej przepisami ustawy i statutu Funduszu. Może to prowadzić do konieczności zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu i w konsekwencji obowiązku zbycia części papierów wartościowych ETP wchodzących w skład aktywów Subfunduszu. W przypadku powstania obowiązku zbycia papierów wartościowych w okresie niekorzystnej sytuacji rynkowej transakcja miałby negatywny wpływ na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko likwidacji emitentów papierów wartościowych ETP – emitent papierów wartościowych ETP, w tym ETN i ETC może podlegać procesowi likwidacji, skutkującym przedterminowym wykupem wyemitowanych papierów wartościowych. Proces likwidacji może wiązać się z poniesieniem przez emitenta papierów wartościowych dodatkowych kosztów lub strat związanych ze zbyciem posiadanej kryptowaluty Bitcoin w niekorzystnym momencie rynkowym.

Ryzyko wcześniejszego wykupu instrumentów ETP przez emitenta – emitent papierów wartościowych ETP, w tym papierów wartościowych ETN i papierów wartościowych ETC może podjąć decyzję o ich wcześniejszym wykupie. W przypadku wykupu papierów wartościowych w niekorzystnym momencie rynkowym może mieć to negatywny wpływ na wartość aktywów Sufunduszu.

Ryzyko utraty kryptowaluty Bitcoin przez emitentów papierów wartościowych ETP – przechowywanie przez emitentów papierów wartościowych ETP posiadanej kryptowaluty Bitcoin wymaga stosowania zaawansowanych rozwiązań technicznych zapewniających odpowiedni poziom bezpieczeństwa. Emitenci przechowują najczęściej kryptowalutę Bitcoin w tzw. zimnych portfelach, zabezpieczonych kluczami prywatnymi z użyciem technik kryptograficznych, zapewniających najwyższy poziom bezpieczeństwa. Taki sposób przechowywania kryptowaluty Bitcoin nie eliminuje jednak całkowicie ryzyka utraty kryptowaluty Bitcoin w wyniku ataku hakerskiego, awarii technologicznej, błędu ludzkiego lub naruszenia procedur bezpieczeństwa. Subfundusz nie ma wpływu na sposób przechowywania kryptowaluty Bitcoin przez emitentów papierów wartościowych ETP, w szczególności na stosowane przez danego emitenta rozwiązania technologiczne. W procesie doboru papierów wartościowych ETP do portfela Subfunduszu preferowani będą emitenci przechowujący kryptowalutę Bitcoin w tzw. zimnym portfelu. Do portfela Subfunduszu mogą być jednak nabywane papiery wartościowe emitentów, którzy stosują inne metody przechowywania kryptowaluty Bitcoin zapewniające równoważny poziom bezpieczeństwa. Subfundusz może nie być w stanie ocenić jednoznacznie stopnia bezpieczeństwa innych sposobów przechowywania kryptowaluty Bitcoin stosowanych przez emitentów ETP. Utrata kryptowaluty Bitcoin przez emitenta papierów wartościowych ETP może wpłynąć negatywnie na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko ograniczonego nadzoru nad emitentami papierów wartościowych ETP, w tym ETN i ETC – papiery wartościowe ETP, w tym papiery wartościowe ETN i papiery wartościowe ETC, które będą nabywane do portfela Subfundusze są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub rynkach zorganizowanych. Z tego względu ich emitenci podlegają nadzorowi organów publicznych w zakresie wykonywania obowiązków informacyjnych. Nadzór ten nie obejmuje jednak działalności inwestycyjnej tych podmiotów, a także stosowanych mechanizmów zarządzania ryzykiem oraz kontroli wewnętrznej. Z tego względu podmioty te nie zapewniają tego samego poziomu ochrony inwestorów, w tym Subfunduszu, jak fundusze inwestycyjne prowadzące działalność zgodnie przepisami Dyrektywy UCITS.

Ryzyko wykluczenia z obrotu papierów wartościowych ETP, w tym ETN i ETC - papiery wartościowe ETP, w tym ETN i ETC, w które inwestowane są aktywa Subfunduszu są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym. Występuje jednak ryzyko, że zostaną one wycofane lub wykluczone z obrotu na tych rynkach w wyniku decyzji emitenta, organów publicznych lub podmiotów prowadzących te rynki lub ich notowania zostaną zawieszone. Materializacja tego ryzyka może powodować trudności w zawieraniu transakcji na tych papierach wartościowych, brak możliwości ich zbycia lub trudności w ich wycenie, a w konsekwencji wpłynąć negatywnie na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta papierów wartościowych ETP, w tym ETN i ETC nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W związku z zakładanym dużym udziałem w portfelu lokat Subfunduszu papierów wartościowych ETP, w tym ETN i ETC istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na fakt, iż przedmiotem lokat emitentów instrumentów finansowych opisanych powyżej mogą być instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane

instrumenty pochodne, Uczestnicy Funduszu narażeni są na ryzyko znacznej utraty wartości zainwestowanych środków w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi opisani emitenci zawarli przedmiotowe transakcje.

Ryzyko odwzorowania – cechą instrumentów ETP, w tym ETN i ETC jest to, że nie osiągają stóp zwrotu równych stopom zwrotu z aktywów bazowych. Z reguły osiągają one niższe wyniki, ze względu na wpływ opłat i innych kosztów. Błąd odwzorowania różni się pomiędzy papierami wartościowymi ETP m.in. ze względu na różnicę w pobieranych opatach za zarządzanie lub ponoszonych kosztach transakcyjnych.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia, które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ponadto handlowanie instrumentami ETP, w tym ETN i ETC może być również zawieszone ze względu na zamknięcie rynku giełdowego dla instrumentu bazowego lub ze względu na likwidację instrumentu ETP. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

Ryzyko dopasowania czasowego - instrumenty ETF kwotowane są w czasie otwarcia giełd, ale może zdarzyć się tak, że transakcje na instrumentach ETF są zawierane poza godzinami handlu na giełdach, na których kwotowane są instrumenty bazowe dla danego instrumentu ETF. To może powodować zmianę wyniku inwestycji w dany instrument ETF w stosunku do jego instrumentów bazowych.

Ryzyko walutowe – Do aktywów Subfunduszu będą nabywane papiery wartościowe denominowane w walucie obcej. W związku z tym będą one narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Nie mniej niż 80 % aktywów netto Subfunduszu będzie zabezpieczone przed ryzykiem zmiany kursu walutowego. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – Co najmniej 80 % ekspozycji Subfunduszu utrzymywana jest w instrumentach finansowych zapewniających pośrednią ekspozycję na kryptowalutę Bitcoin tj. papierach wartościowych ETP, w tym papierach wartościowych ETN i papierach wartościowych ETC. W związku z tym niekorzystna sytuacja na rynku kryptoaktywów może wpłynąć na spadek wartości aktywów Subfunduszu, a co za tym idzie spadek rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów

rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Subfunduszu przez kontrahentów transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk **opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.** W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko konfliktów interesów - w związku z korzystaniem z technik efektywnego zarządzania portfelem, tj. technik inwencyjnych wykorzystywanych w celu redukcji ryzyka, redukcji kosztów lub generowania dodatkowego dochodu, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że kontrahent lub jego podmioty powiązane mogą świadczyć na rzecz Funduszu, innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub na rzecz Towarzystwa inne usługi lub oferować im inne produkty. Towarzystwo unika działań mogących powodować wystąpienie konfliktu interesów, podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji konfliktu interesów, dąży do wyeliminowania bądź ograniczenia negatywnego wpływu konfliktu interesów na wyniki Subfunduszu oraz funkcjonowanie Towarzystwa i jego relacje z klientami i innymi podmiotami powiązanymi.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie

Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - godnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - Do zleceń i dyspozycji składanych Funduszowi, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy AML. Zgodnie z Ustawą AML, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub listach ogłaszanych przez Generalnego Inspektora na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych wydanych na podstawie rozdziału VII Karty Narodów Zjednoczonych, dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, w szczególności na listach, o których mowa w pkt 3 rezolucji 2253 (2015) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych lub w pkt 1 rezolucji 1988 (2011) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych; liście, o której mowa w art. 120 ust. 1 Ustawy AML - publikowanych w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw finansów publicznych. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne (PEP), będących członkiem rodziny PEP lub osobą znaną jako bliski współpracownik PEP Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu lub kontynuację stosunków gospodarczych z Uczestnikiem lub zrealizuje zlecenie z opóźnieniem w wyniku konieczności dokonania wymaganych przez Ustawę AML dodatkowych czynności, w szczególności pozyskania dodatkowych danych lub dokumentów. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd na nawiązanie lub kontynuowanie relacji z Uczestnikiem.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 Ustawy AML Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 34 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

W zakresie Uczestników, z którymi Fundusz ma nawiązane stosunki gospodarcze, a w trakcie trwania tych stosunków pojawi się powiązanie Uczestnika lub jego beneficjenta rzeczywistego z Państwem trzecim wysokiego ryzyka Towarzystwo może nie wyrazić zgody na kontynuację stosunków gospodarczych.

Poza przypadkami opisanymi powyżej Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia przez Uczestnika/Inwestora lub osobę działającą w imieniu Uczestnika/Inwestora, dodatkowych informacji lub dokumentów, jeżeli są one wymagane przepisami Ustawy AML. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie.

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących możliwości osiągnięcia wysokich zysków w przypadku korzystnej koniunktury Bitcoina oraz zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ekspozycję na aktywa cyfrowe. Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy są w stanie zaakceptować bardzo wysokie wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części lub całości. Horyzont inwestycyjny powinien być dłuższy niż pięć lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 84 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 84 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie to ma charakter stały.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2025 rok wynosi:

a) na Jednostkę Uczestnictwa typu A – 1,25%;

b) na Jednostkę Uczestnictwa typu F – 1,64%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: WKC= Kt/WANSt

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

e) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

4.3 Opłaty Manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A oraz typu F Subfunduszu.

Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% od wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A lub od wartości Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie. Opłata Manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa typu A nie jest pobierana. Opłaty Manipulacyjne pobierane są ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym w drodze Zamiany.

Opłaty Manipulacyjne pobierane są przez Funduszu i za pośrednictwem Towarzystwa przekazywane Dystrybutorowi, któremu opłaty te są należne zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Za zbywanie, odkupywanie, Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

1) 1,8 % (jeden procent i osiem dziesiątych procenta) WANS w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa typu A;
2) 1,4 % (jeden procent i cztery dziesiąte procenta) WANS w skali roku dla jednostek Uczestnictwa typu F.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

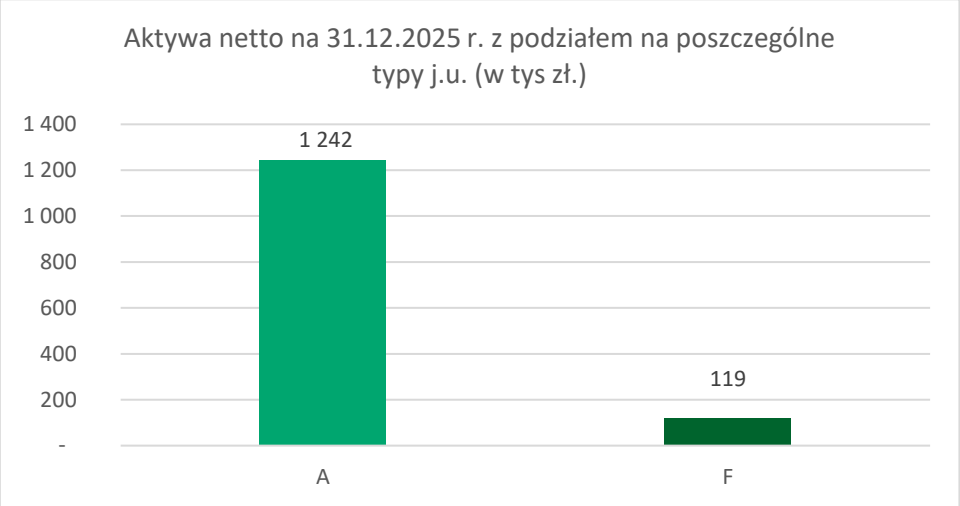
Zgodnie z art. 84 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 84 ust. 1 Statutu Funduszu, są pokrywane przez Towarzystwo. Również koszty wykraczające ponad limity określone w art. 84 ust. 1-4 Statutu Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na 31 grudnia 2025 r. wyniosła 1 361 tys. zł.



5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10

Nie dotyczy. Subfundusz nie prowadził działalności w podanych okresach.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Subfundusz nie posiada wzorca służącego do oceny inwestycji (benchmarku).

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 5.2

Nie dotyczy. Subfundusz nie prowadził działalności w podanych okresach.

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Prezentowane wyniki Subfunduszu oparte są na danych historycznych, nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości i opierają się na obliczeniach własnych Rockbridge TFI. Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest zmienna, może zarówno wzrastać, jak i spadać. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz.

Dane o Subfunduszu BeGlobal ESG

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w instrumenty finansowe typu ETF (*exchange traded funds*) stanowiące:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. fundusze inwestycyjne otwarte lub spółki inwestycyjne, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) WANS może zostać ulokowane w instrumenty dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego w szczególności na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku.

Nie więcej niż 30% (czterdzieści procent) WANS może zostać ulokowane w instrumenty dające ekspozycję na krótkoterminowe instrumenty dłużne, w tym podmiotów ESG, o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat.

Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) WANS może zostać ulokowane w instrumenty dające ekspozycję na średnio i długoterminowe instrumenty dłużne, w tym podmiotów ESG, o terminie zapadalności powyżej trzech lat.

Instrumenty dające ekspozycję na Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym na skarbowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności do jednego roku, lub na krótkoterminowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat lub na średnio i długoterminowe instrumenty dłużne o terminie zapadalności powyżej trzech lat, oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu obligacji lub odwzorowanie zmiany wysokości stóp procentowych.

Nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) lecz nie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS ulokowane będzie w instrumenty dające ekspozycję na instrumenty udziałowe wdrażające efektywne mechanizmy realizacji polityki zrównoważonego rozwoju w obszarze ochrony zasobów naturalnych, inwestycji w działalność gospodarczą przyczyniającą się do realizacji celu społecznego, działające z poszanowaniem zasad ładu korporacyjnych (podmioty ESG), a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki instrumentów dłużnych lub udziałowych podmiotów ESG.

Instrumenty dające ekspozycję na instrumenty dłużne lub udziałowe podmiotów ESG oznaczają instrumenty, których zadaniem jest wierne odwzorowanie indeksu odpowiednio obligacji wyemitowanych przez podmioty ESG lub akcji podmiotów ESG.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym oraz instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne jak i w instrumenty zapewniające ekspozycję na instrumenty udziałowe, emitowane przede wszystkim przez podmioty wdrażające efektywne mechanizmy realizacji polityki zrównoważonego rozwoju w obszarze ochrony zasobów naturalnych, inwestycji w działalność gospodarczą przyczyniającą się do realizacji celu społecznego, działające z poszanowaniem zasad ładu korporacyjnych (podmioty ESG), a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki instrumentów dłużnych lub udziałowych podmiotów ESG.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

1) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych;
2) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
3) analiza sytuacji makroekonomicznej;
4) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne;
5) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

Dokonując lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

1) oceną wyników funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych;
2) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
3) wielkością aktywów takiego funduszu;
4) współczynnikiem kosztów działania takiego funduszu;
5) estymacją spodziewanych stóp zwrotu i wpływ danego funduszu na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej portfela Subfunduszy;
6) innymi kryteriami, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu;
2) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na WANS;
3) dostępność;
4) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu;
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe;
6) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

1.3 Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane zarówno w dłużne instrumenty finansowe, jak i instrumenty o charakterze udziałowym, przewiduje się, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzowała się umiarkowaną zmiennością.

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w: Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, New York Board of Trade), Szwajcarii (Eurex Zurich), Londynie (ICE-LIFFE Futures), a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym

Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na umiarkowanie wysoką zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać znacznym zmianom.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny dłużnych papierów wartościowych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych.

Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany cen instrumentów bazowych ETF, stóp procentowych, zmiany kursów papierów dłużnych na rynkach, na których inwestowane są Aktywa Subfunduszu, oraz zmiany kursów walut krajów, w których to walutach papiery dłużne będą denominowane. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko ceny instrumentów bazowych – cena instrumentów ETF, odzwierciedlając zmiany cen instrumentów bazowych, podlega wahaniom, stąd wartość inwestycji w instrumenty ETF podlega odpowiednim wzrostom lub spadkom. Jeśli do stworzenia instrumentu ETF wykorzystana została duża liczba instrumentów pochodnych, wówczas profil ryzyka danego instrumentu ETF może się znacząco różnić od instrumentu ETF, który ma za zadanie naśladować ten sam indeks giełdowy lub obligacji, ale używając w tym celu tylko klasycznych aktywów (akcji, obligacji, itp.).

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W związku z zakładanym dużym udziałem w portfelu lokat Subfunduszu instrumentów typu ETF oraz dłużnych papierów wartościowych istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na fakt, iż przedmiotem lokat emitentów instrumentów finansowych opisanych powyżej mogą być instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Uczestnicy Funduszu narażeni są na ryzyko znacznej utraty wartości zainwestowanych środków w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań kontrahentów, z którymi opisani emitenci zawarli przedmiotowe transakcje.

Ryzyko odwzorowania – cechą instrumentów ETF jest to, że nie osiągają stóp zwrotu równych stopom zwrotu z indeksów lub benchmarków, które odwzorowują, z reguły osiągają one niższe wyniki, ze względu na wpływ opłat i innych kosztów. Błąd odwzorowania różni się pomiędzy instrumentami ETF zależnie od podejścia wybranego w celu replikacji danego indeksu czy benchmarku.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia, które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach. Ponadto, niektóre składowe instrumentów ETF mogą być przedmiotem obrotu przy ograniczonym wolumenie. Może się zdarzyć tak, że transakcja kupna bądź sprzedaży takich aktywów może mieć negatywny wpływ na ich cenę a poprzez to na wycenę instrumentu ETF. Dodatkowo, brak płynności może powodować opóźnienie w realizacji takich transakcji lub może mieć wpływ na wielkość zawieranej transakcji. Handlowanie instrumentami ETF może być również zawieszone ze względu na zamknięcie rynku giełdowego dla instrumentu bazowego lub ze względu na likwidację instrumentu ETF.

Ryzyko dopasowania czasowego - instrumenty ETF kwotowane są w czasie otwarcia giełd, ale może zdarzyć się tak, że transakcje na instrumentach ETF są zawierane poza godzinami handlu na giełdach, na których kwotowane są instrumenty bazowe dla danego instrumentu ETF. To może powodować zmianę wyniku inwestycji w dany instrument ETF w stosunku do jego instrumentów bazowych.

Ryzyko walutowe - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko walutowe może podlegać częściowemu lub całkowitemu zabezpieczeniu, w zależności od decyzji zarządzającego Subfunduszem. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. W przypadku gdy instrument ETF będzie wyceniany w jednej walucie obcej (przykładowo w USD), a ETF będzie replikował indeksy lokalne wyrażone w innych walutach, niż waluta danego instrumentu ETF (przykładowo obligacje rynków wschodzących w walutach lokalnych), wtedy zarządzający będzie mógł zabezpieczyć jedynie ryzyko walutowe pomiędzy PLN a walutą danego instrumentu ETF (przykładowego USD). Oznacza to, iż dany ETF będzie posiadał wbudowane, niezabezpieczane ryzyko walutowe, które będzie miało wpływ na wynik osiągany z inwestycji w dany instrumentu ETF (przykładowo wartość replikowanego indeksu wzrośnie, ale waluta lokalna się osłabi, niwelując w ten sposób wynik całkowity z inwestycji).

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w instrumenty ETF notowane na rynnach innych niż na terenie Rzeczpospolitej Polskiej. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w danym kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby aktywów bazowych danego ETF będącego przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z

którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko konfliktów interesów - w związku z korzystaniem z technik efektywnego zarządzania portfelem, tj. technik inwencyjnych wykorzystywanych w celu redukcji ryzyka, redukcji kosztów lub generowania dodatkowego dochodu, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że kontrahent lub jego podmioty powiązane mogą świadczyć na rzecz Funduszu, innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub na rzecz Towarzystwa inne usługi lub oferować im inne produkty. Towarzystwo unika działań mogących powodować wystąpienie konfliktu interesów, podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji konfliktu interesów, dąży do wyeliminowania bądź ograniczenia negatywnego wpływu konfliktu interesów na wyniki Subfunduszu oraz funkcjonowanie Towarzystwa i jego relacje z klientami i innymi podmiotami powiązanymi.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - godnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - Do zleceń i dyspozycji składanych Funduszowi, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy AML. Zgodnie z Ustawą AML, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub listach ogłaszanych przez Generalnego Inspektora na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych wydanych na podstawie rozdziału VII Karty Narodów Zjednoczonych, dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, w szczególności na listach, o których mowa w pkt 3 rezolucji 2253 (2015) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych lub w pkt 1 rezolucji 1988 (2011) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych; liście, o której mowa w art. 120 ust. 1 Ustawy AML - publikowanych w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw finansów publicznych. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne (PEP), będących członkiem rodziny PEP lub osobą znaną jako bliski współpracownik PEP Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za

działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu lub kontynuację stosunków gospodarczych z Uczestnikiem lub zrealizuje zlecenie z opóźnieniem w wyniku konieczności dokonania wymaganych przez Ustawę AML dodatkowych czynności, w szczególności pozyskania dodatkowych danych lub dokumentów. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd na nawiązanie lub kontynuowanie relacji z Uczestnikiem.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 Ustawy AML Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 34 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

W zakresie Uczestników, z którymi Fundusz ma nawiązane stosunki gospodarcze, a w trakcie trwania tych stosunków pojawi się powiązanie Uczestnika lub jego beneficjenta rzeczywistego z Państwem trzecim wysokiego ryzyka Towarzystwo może nie wyrazić zgody na kontynuację stosunków gospodarczych.

Poza przypadkami opisanymi powyżej Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia przez Uczestnika/Inwestora lub osobę działającą w imieniu Uczestnika/Inwestora, dodatkowych informacji lub dokumentów, jeżeli są one wymagane przepisami Ustawy AML. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie.

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących możliwości osiągnięcia wysokich zysków w przypadku korzystnej koniunktury na rynkach rozwiniętych się oraz zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowanie na rynkach zagranicznych, którzy są w stanie zaakceptować wysokie wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części. Inwestor powinien być jednocześnie świadomy ryzyka walutowego, wynikającego z nabywania przez Fundusz instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż cztery lata.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 92 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 85 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie to składa się z wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego. Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie prowadził działalności.

4.3 Opłaty Manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A oraz typu F Subfunduszu.

Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% od wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A lub od wartości Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie. Opłata Manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa typu A nie jest pobierana. Opłaty Manipulacyjne pobierane są ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym w drodze Zamiany.

Opłaty Manipulacyjne pobierane są przez Funduszu i za pośrednictwem Towarzystwa przekazywane Dystrybutorowi, któremu opłaty te są należne zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Za zbywanie, odkupywanie, Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Za zarzadzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 50% WIBOR 3M powiększony o 45 punktów bazowych + 50% MSCI World ESG Index. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 30% (trzydzieści procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Przy założeniu, że model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany byłby od dnia 1 stycznia 2023r. pierwsza roczna krystalizacja następowałaby na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończyłby się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia stawałby się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym następującym po dniu utworzenia Subfunduszu. Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku kalendarzowym następującym po dniu utworzenia Subfunduszu, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagarodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy
4	0,10%	-0,25%	-0,35%	3,13%	2,97%	-0,16%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,36%	2,72%	0,36%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,47%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,11%	2,68%	0,58%	0,82%	0,00%	1,00%	-0,25%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,60%	3,45%	1,85%	0,57%	1,28%	1,74%	1,24%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
8	0,10%	-0,25%	-0,35%	1,20%	1,96%	0,76%	1,12%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa typu A i typu F wynosi 0,4% (cztery dziesiąte procenta) WANS w skali roku.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 30% (trzydzieści procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z art. 92 ust. 5 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 92 ust. 1 Statutu Funduszu, są pokrywane przez Towarzystwo. Również koszty wykraczające ponad limity określone w art. 92 ust. 1-4 Statutu Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie prowadził działalności.

5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie prowadził działalności.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest 50% WIBOR 3M powiększony o 45 punktów bazowych + 50% MSCI World ESG Index.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 5.2

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie prowadził działalności.

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Prezentowane wyniki Subfunduszu oparte są na danych historycznych, nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości i opierają się na obliczeniach własnych Rockbridge TFI. Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest zmienna, może zarówno wzrastać, jak i spadać. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz.

Rozdział IV

Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	mBank Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 829 00 00
Numer telefaksu:	+48 22 829 07 78

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1 Wobec Funduszu

Do obowiązków Depozytariusza należy:

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) pobieranie na rzecz poszczególnych Subfunduszy należnych dywidend i innych płatności związanych z posiadanymi aktywami;
6) obliczanie wartości praw wynikających z papierów wartościowych należących do Funduszu, z podziałem na poszczególne Subfundusze;
7) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
8) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
9) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
10) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
11) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

2.2 Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa lub Spółki Zarządzającej, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa Depozytariusz:

- niezwłocznie powiadamia KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu,

- na mocy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Ponadto zgodnie z art. 72a ust. 1-7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych:

- Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – przeciwko tej spółce z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, należącym do kompetencji Spółki Zarządzającej zgodnie z art. 272c ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

- Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu,

- Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu,

- koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz,

- w przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika,

- jeżeli z wnioskiem, o wytoczenie powództwa, wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Spółki Zarządzającej, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – od Spółki Zarządzającej, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego Rejestr Uczestników Funduszu informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

3.1 Umowy krótkoterminowych lokat zawieranych z datą rozliczenia nie późniejszą niż pięć dni roboczych od dnia ich zawarcia, oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym podstawowych, bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań dotyczących Funduszu, przy czym:

1) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu;

2) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

3.2 Inne umowy rachunków lokat z datą rozliczenia późniejszą niż pięć dni roboczych od dnia ich zawarcia, lecz nie dłuższą niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni, przy czym:

1) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu;

2) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):

   – oprocentowanie umowy,

   – wiarygodność strony umowy,

   – techniczne możliwości dokonania lokaty,

- termin umowy lokaty;

3) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:

   - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym niż oferty banków konkurencyjnych lub

   - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony umowy, technicznych możliwości dokonania lokaty, terminu lokaty,;

4) Towarzystwo dokumentuje decyzje dotyczące zawierania umów z Depozytariuszem w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte z poszanowaniem interesów uczestników Funduszu, w sposób wyłączający możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

3.3 Umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych dłużnymi papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back), zawierane z maksymalnym 30-dniowym terminem rozliczenia drugiej nogi transakcji, przy czym:

1) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu;

2) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym, jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

3.4 Inne umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych dłużnymi papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back), przy czym:

1) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu;

2) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):

   - oprocentowanie umowy,

   - wiarygodność strony umowy,

   - techniczne możliwości dokonania lokaty,

   - termin umowy lokaty;

3) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:

   - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym niż oferty banków konkurencyjnych lub

   - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony umowy, technicznych możliwości dokonania lokaty, terminu lokaty;

4) Towarzystwo dokumentuje decyzje dotyczące zawierania umów z Depozytariuszem w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte z poszanowaniem interesów uczestników Funduszu, w sposób wyłączający możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

3.5 Umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych (w tym również FX swap), jak i realizowaną polityką inwestycyjną, zawierane z datą rozliczenia nie późniejszą niż pięć dni roboczych od dnia ich zawarcia (w przypadku transakcji FX swap maksymalny 30-dniowy termin rozliczenia dotyczy drugiej nogi transakcji), przy czym:

1) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu;

2) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

3.6 Inne umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych (w tym również FX swap), jak i realizowaną polityką inwestycyjną, przy czym:

1) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu;

2) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu;

3) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:

- transakcje z datą rozliczenia późniejszą niż trzy dni robocze,
- transakcje terminowe (forward),
- kontrakty zamiany walut (currency swap);

4) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
   - cena i koszty transakcji,
   - wiarygodność strony transakcji,
   - techniczne możliwości dokonania lokaty,
   - termin rozliczenia transakcji,
   - ograniczenia w wolumenie transakcji;
5) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
   - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
   - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji;
6) Towarzystwo dokumentuje decyzje dotyczące zawierania umów z Depozytariuszem w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte z poszanowaniem interesów uczestników Funduszu, w sposób wyłączający możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

3.7 Umowy dotyczące kupna bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także papierów wartościowych emitowanych przez Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD inne niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie, zawierane z datą rozliczenia nie późniejszą niż pięć dni roboczych od ich zawarcia, przy czym:

1) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu;
2) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach zbliżonych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

3.8 Umowy dotyczące kupna bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także papierów wartościowych emitowanych przez Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD inne niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie, zawierane z datą rozliczenia późniejszą niż pięć dni roboczych od ich zawarcia, przy czym:

1) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu;
2) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
   - cena i koszty transakcji,
   - wiarygodność strony transakcji,
   - techniczne możliwości dokonania lokaty,
   - termin rozliczenia transakcji,
   - ograniczenia w wolumenie transakcji;
3) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
   - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
   - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji;

4) Towarzystwo dokumentuje decyzje dotyczące zawierania umów z Depozytariuszem w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte z poszanowaniem interesów uczestników Funduszu, w sposób wyłączający możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

3.9 Umowy dotyczące kontraktów zamiany stopy procentowej (interest rate swap), kontraktów terminowych na stopę procentową (forward rate agreement), opcji na stopy procentowe (interest rate option), kontraktów zamiany walut i stóp procentowych (currency interest rate swap), przy czym:

1) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu;

2) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):

   – cena i koszty transakcji,

   – wiarygodność strony transakcji,

   – techniczne możliwości dokonania lokaty,

   – termin rozliczenia transakcji,

   – ograniczenia w wolumenie transakcji;

3) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:

   – cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub

   – cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji;

4) Towarzystwo dokumentuje decyzje dotyczące zawierania umów z Depozytariuszem w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte z poszanowaniem interesów uczestników Funduszu, w sposób wyłączający możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

3.10 umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-Day" oraz umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym, na następujących warunkach:

1) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez KDPW lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej w Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez KDPW;

2) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem przez Fundusz umowy o charakterze „Intra-Day", wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu;

3) umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym zawierane będą na warunkach rynkowych, tj. przy uwzględnieniu wysokości kosztów za otwarcie kredytu w rachunku bieżącym, wysokości stawki bazowej stopy procentowej oraz wysokości marży bankowej. Wysokość odsetek zostanie określona także na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

Depozytariusz nie zidentyfikował okoliczności, które mogłyby spowodować wystąpienie konfliktu interesów pomiędzy nim, Funduszem, Towarzystwem lub Uczestnikami Funduszu, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Depozytariusz nie powierzył innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Depozytariusz nie identyfikuje jakiegokolwiek rzeczywistego lub potencjalnego konfliktu interesów powstałego lub mogącego powstać w związku z powierzeniem podmiotom, o których mowa w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych czynności w zakresie przechowywania aktywów Funduszy.

8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania.

9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu

1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Zgodnie z zawartą z Depozytariuszem umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, żadne z jej postanowień nie może być traktowane jako wyłączenie lub ograniczenie odpowiedzialności Depozytariusza wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo aktywo, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.

3. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez Subdepozytariusza bądź Podmiot Lokalny Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Depozytariusz może uwolnić się jednak od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w tym za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiednio, przez Depozytariusza, Subdepozytariusza albo przez Podmiot Lokalny, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia 2016/438, że utrata danego Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

4. Do przekazania przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z którym Depozytariusz zawarł umowę, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i dalszego przekazania powierzonych na podstawie takiej umowy czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu mają zastosowanie wymogi określone przepisem art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. W przypadku takiego przekazania lub takiego dalszego przekazania wykonywania powierzonych czynności przepisy art. 75 ust. 6 i art. 81k oraz art. 81l Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosuje się odpowiednio do odpowiedzialności Depozytariusza za utratę instrumentów finansowych przez podmiot, któremu wykonywanie czynności Depozytariusza zostało przekazane.

Rozdział V

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12 A, 02-673 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 588 19 00
Numer telefaksu:	+48 22 588 19 50

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

Jednostki typu F zbywane są bezpośrednio przez Fundusz za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej. Jednostki typu A zbywane są przez dystrybutorów:

2.1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	QValue S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 598 77 00
Numer telefaksu:	+48 22 598 77 00
Strona internetowa:	http://www.qvalue.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49 lub (22) 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

Dystrybutor, za pośrednictwem którego zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, może mieć ograniczoną ofertę dystrybuowanych Subfunduszy. Mając na uwadze, że Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tego samego typu związane z innym Subfunduszem Uczestnik musi mieć zatem na względzie, że prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A może być ograniczone.

2.2. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Evo Dom Maklerski SA
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa
Numer telefonu:	tel. +48 22 417 58 60
Numer telefaksu:	fax +48 22 417 58 60
Strona internetowa:	https://www.evodm.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

Dystrybutor, za pośrednictwem którego zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, może mieć ograniczoną ofertę dystrybuowanych Subfunduszy. Mając na uwadze, że Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tego samego typu związane z innym Subfunduszem Uczestnik musi mieć zatem na względzie, że prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A może być ograniczone.

2.3. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 538 97 99
Strona internetowa:	https://www.rockbridge.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu F w związku z realizacją usługi doradztwa inwestycyjnego dostępnej na Platformie BeGlobal, w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Na Platformie BeGlobal oraz w siedzibie Towarzystwa.

W przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oferta ograniczona do subfunduszu BeGlobal Bitcoin PLN. Mając na uwadze, że Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tego samego typu związane z innym Subfunduszem Uczestnik musi mieć zatem na względzie, że prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A może być ograniczone.

2.4 Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12 A, 02-673 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 588 19 00
Numer telefaksu:	+48 22 588 19 50
Strona internetowa:	www.psfinteco.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A za pośrednictwem Internetu.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

Dystrybutor, za pośrednictwem którego zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, może mieć ograniczoną ofertę dystrybuowanych Subfunduszy. Mając na uwadze, że Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tego samego typu związane z innym Subfunduszem Uczestnik musi mieć zatem na względzie, że prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A może być ograniczone.

2.5. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul., Prosta 67, 00-838 Warszawa
Numer telefonu:	tel. +48 12 422 31 000
Strona internetowa:	https://www.noblesecurities.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A (na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu, Dystrybutor przyjmuje zlecenia dotyczące tylko Subfunduszu BeGlobal Bitcoin PLN) w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

Dystrybutor, za pośrednictwem którego zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, może mieć ograniczoną ofertę dystrybuowanych Subfunduszy. Mając na uwadze, że Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tego samego typu związane z innym Subfunduszem Uczestnik musi mieć zatem na względzie, że prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A może być ograniczone.

2.6. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Alejach Jerozolimskich 100, 00-807 Warszawa.
Numer telefonu:	tel. +48 22 128 55 00
Strona internetowa:	https://www. michaelstrom.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

Dystrybutor, za pośrednictwem którego zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, może mieć ograniczoną ofertę dystrybuowanych Subfunduszy. Mając na uwadze, że Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tego samego typu związane z innym Subfunduszem Uczestnik musi mieć zatem na względzie, że prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A może być ograniczone.

2.7 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Ipopema Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul., Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu:	tel. +48 22 236 92 00
Strona internetowa:	http://www.ipopema.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.8 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	PHinance Spółka Akcyjna
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Rataje 199,61-814 Poznań
Numer telefonu:	+48 61 663 99 33
Numer telefaksu:	+48 61 661 11 59
Strona internetowa:	http://www.phinance.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.9 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Kup Fundusz S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa.
Numer telefonu:	tel.+ 48 22 599 42 67
Strona internetowa:	https://www.kupfundusz.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.10 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Starfunds Sp. z o.o.
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Nieszawska 1,61-021 Poznań.
Numer telefonu:	tel.+ 48 61 663 99 33
Strona internetowa:	www.starfunds.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

Dystrybutor, za pośrednictwem którego zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, może mieć ograniczoną ofertę dystrybuowanych Subfunduszy. Mając na uwadze, że Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tego samego typu związane z innym Subfunduszem Uczestnik musi mieć zatem na względzie, że prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A może być ograniczone.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub jego częścią

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło innemu podmiotowi zarządzania portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

3a. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecili zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania. Towarzystwo nie zleciło żadnemu podmiotowi zewnętrznemu zarządzania ryzykiem Funduszu. Towarzystwo nie przekazało również zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce Zarządzającej.

4. Dane o podmiocie świadczącym usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Fundusz na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie ma zawartych umów z podmiotami świadczącymi usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe 2026-2027 wybrany został Forvis Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa.

6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecili prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12A; 02-673Warszawa.

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu zewnętrznemu podmiotowi.

Rozdział VI

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz

W związku z możliwością lokowania aktywów Subfunduszy za granicą, dochody z inwestycji zagranicznych mogą być opodatkowane na zasadach określonych w przepisach prawnych kraju, w którym dokonywana jest inwestycja, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania podpisana z tym krajem stanowi inaczej.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych typów, różniące się Opłatą Manipulacyjną oraz sposobem pośrednictwa przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, na zasadach określonych szczegółowo w Statucie oraz niniejszym Prospekcie.

1.1. Informacje wynikające z ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz.U. 2024 r. poz. 1109 z późn. zm.)

Reklamacje mogą być składane:

1) w siedzibie Towarzystwa;
2) za pośrednictwem podmiotów prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu;
3) listownie, na adres siedziby Towarzystwa lub Agenta Transferowego;
4) za pośrednictwem poczty elektronicznej, na adres: reklamacje@rockbridge.pl;
5) telefonicznie na numer + 22 538 97 77 lub na numer infolinii Towarzystwa, prowadzonej przez Agenta Transferowego: 801 350 000 lub 801 399 898 lub +22 588 18 49 lub +22 338 91 05;
6) za pośrednictwem elektronicznego Formularza Reklamacji dostępnego na stronie internetowej www.BeGlobal.pl lub www.rockbridge.pl/reklamacje;
7) związane z BeGlobal SFIO i Platformą BeGlobal - za pośrednictwem Elektronicznego Formularza Reklamacji dostępnego na stronie internetowej www.beglobal.pl;
8) elektronicznie na adres do doręczeń elektronicznych Towarzystwa (e-doręczenia).

Odpowiedzi na reklamacje udzielane są w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia ich wpływu do Towarzystwa lub Agenta Transferowego. W przypadku reklamacji szczególnie skomplikowanych lub wymagających uzyskania dodatkowych informacji od podmiotów trzecich, termin rozpatrzenia reklamacji może zostać wydłużony do nie więcej niż 60 dni kalendarzowych liczonych od daty wpływu reklamacji do Towarzystwa lub Agenta Transferowego. W takim przypadku Towarzystwo wyjaśnia Inwestorowi/Uczestnikowi przyczyny opóźnienia, wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone da rozstrzygnięcia sprawy oraz wskazuje przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi.

Zgodnie z art. 8 ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym, w przypadku niedotrzymania terminu określonego powyżej, reklamację uważa się za rozpatrzoną zgodnie z wolą Inwestora/Uczestnika. Domniemanie to ma jednak charakter wzruszalny. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

Towarzystwo przekazuje odpowiedź na reklamację:

1) w postaci elektronicznej - w przypadku gdy reklamacja została złożona pisemnie w postaci elektronicznej, lub gdy Inwestor zawnioskował o udzielenie odpowiedzi w formie elektronicznej;

2) w postaci papierowej na adres korespondencyjny Inwestor – w przypadku gdy reklamacja została złożona pisemnie w postaci papierowej, lub gdy Inwestor zawnioskował o udzielenie odpowiedzi w formie papierowej;

3) w postaci elektronicznej albo papierowej, zgodnie z wnioskiem Inwestor – w przypadku gdy reklamacja została złożona ustnie.

Odpowiedź na reklamację zawiera w szczególności:

1) uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że reklamacja została rozpatrzona zgodnie z wolą Inwestora/Uczestnika;

2) wyczerpującą informację na temat stanowiska Towarzystwa w sprawie skierowanych zastrzeżeń, w tym wskazanie odpowiednich fragmentów wzorca umowy lub umowy;

3) imię i nazwisko osoby udzielającej odpowiedzi ze wskazaniem jej stanowiska służbowego;

4) określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w reklamacji rozpatrzonej zgodnie z wolą Inwestora/Uczestnika zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi.

Odpowiadając na reklamację która nie została uwzględniona, Towarzystwo poucza, że od sposobu rozpatrzenia reklamacji Inwestor/Uczestnik może złożyć odwołanie, może także wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto, na zasadach określonych w Regulaminie Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego Inwestor/Uczestnik może wystąpić z wnioskiem o przeprowadzenie mediacji lub wnieść pozew do tegoż Sądu. Towarzystwo zastrzega możliwość niewyrażenia zgody na rozstrzygnięcie bądź mediacyjne rozwiązanie sporu przed Sądem Polubownym, w przypadku stwierdzenia oczywistej niezasadności prowadzenia takiego postępowania. Inwestor/Uczestnik może również wystąpić z powództwem do sądu powszechnego. Towarzystwo wskazuje podmiot, który powinien być pozwany i sąd miejscowo właściwy do rozpoznania sprawy.

Szczegółowe zasady rozpatrywania reklamacji przez Towarzystwo publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa www.rockbridge.pl oraz na stronie www.BeGlobal.pl

1.2. Informacje o obowiązkach wynikających z Ustawy FATCA

Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy („Umowa międzyrządowa") między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki („USA") w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. z 2024 r., poz. 1185 z późn. zm., dalej „Ustawa FATCA"), na Fundusz nałożony został obowiązek uzyskania od swoich klientów oświadczenia o statusie rezydencji podatkowej USA („Oświadczenie o statusie FATCA") oraz innych informacji, wymienionych w Umowie międzyrządowej, mogących stanowić przesłankę uznania klienta za osobę amerykańską w rozumieniu Umowy międzyrządowej.

Ustawa FATCA nakłada obowiązek złożenia Oświadczenia o statusie FATCA w stosunku do klientów, którzy:

1) nabyli jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w okresie od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 listopada 2015 r.,

2) złożą pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonają Wpłaty Początkowej do Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r.

Zgodnie z Ustawą FATCA nieotrzymanie przez Rockbridge TFI Oświadczenia o statusie FACTA od Uczestników, o których mowa w pkt. 1 powyżej, w terminie do dnia 1 grudnia 2016 r. spowoduje, że środki zgromadzone na ich subrejestrach zostaną zablokowane w ciągu 3 dni roboczych po upływie tego terminu. Blokada oznaczać będzie brak możliwości dysponowania i korzystania przez Uczestnika ze wszystkich środków zgromadzonych na rejestrach w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa do czasu złożenia Oświadczenia o statusie FATCA.

Natomiast od dnia 1 grudnia 2015 r. w celu przystąpienia do Funduszu wymagane jest złożenie Oświadczenia o statusie FATCA i podanie informacji wymaganych Umową międzyrządową.

Uczestnik zobowiązany jest do złożenia Oświadczenia o statusie FATCA pod rygorem odpowiedzialności karnej oraz do aktualizacji oświadczenia w zakresie statusu Uczestnika jako podatnika USA w przypadku zmiany okoliczności powodujących, iż poprzednie oświadczenie straciło aktualność oraz w razie konieczności do dostarczenia dodatkowych dokumentów potwierdzających jego kraj rezydencji podatkowej.

1.3. Informacje o obowiązkach wynikających z Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. z 2025 r. poz. 1379, z późn. zm. dalej: Ustawa CRS) Towarzystwo oraz fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo zobowiązane są do identyfikacji rachunków posiadanych przez rezydentów podatkowych innych państw lub przez podmioty kontrolowane przez osoby będące rezydentami podatkowymi innych państw oraz przekazywania informacji do organów administracji podatkowej państwa rezydencji podatkowej Uczestnika, Inwestora lub osoby kontrolującej (za pośrednictwem Szefa Krajowej Administracji Skarbowej) w zakresie danych dotyczących rachunku, jego posiadacza i osoby kontrolującej.

Złożenie oświadczenia co do posiadanej rezydencji podatkowej jest warunkiem koniecznym do otwarcia rejestru - nabycia jednostek uczestnictwa. Uczestnicy mają obowiązek aktualizacji złożonego oświadczenia w przyszłości w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia w terminie 30 dni od dnia zmiany stanu faktycznego.

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo zobowiązane będzie do weryfikacji wiarygodności złożonego oświadczenia i w tym celu może występować do Uczestników o dostarczenie dodatkowych dokumentów potwierdzających ich status podatkowy.

Wskazanie przez Uczestnika, Inwestora lub osobę kontrolującą rezydencji podatkowej innej niż polska nakłada na Towarzystwo obowiązki sprawozdawcze w zakresie przekazywania do organów administracji podatkowej państwa rezydencji podatkowej Uczestnika (za pośrednictwem za pośrednictwem Szefa Krajowej Administracji Skarbowej) danych dotyczących rachunku, jego posiadacza i osoby kontrolującej. Przekazywanymi danymi są w szczególności imię i nazwisko, adres, data i miejsce urodzenia, numer identyfikacji podatkowej, numer rachunku, saldo rejestru, wartość umorzeń Jednostek Uczestnictwa oraz inne dane wymagane przepisami prawa.

1.4. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu wynikających z Ustawy AML

1. Towarzystwo i Fundusz zobowiązani są do:

1) stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 34 ust. 1 ww. ustawy AML.

2) identyfikacji klienta, osób działających w ich imieniu oraz beneficjentów rzeczywistych klienta. Identyfikacja polega na ustaleniu danych wskazanych w art. 36 ustawy AML.

3) weryfikacji tożsamości klienta, osób działających w ich imieniu oraz beneficjentów rzeczywistych klienta na podstawie i zgodnie z art. 37 ustawy AML.

4) uzyskania odpisu z Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych lub rejestru prowadzonego we właściwym państwie członkowskim w przypadku Klienta będącego podmiotem, o którym mowa w art. 58 Ustawy AML (zobowiązanego na mocy tego przepisu do zgłoszenia do Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych), lub podmiotem podlegającym obowiązkowi rejestracji informacji o beneficjentach rzeczywistych wynikającemu z przepisów innego państwa członkowskiego UE. Klienci są zobowiązani na podstawie art. 39 ust. 1a zd. 2 ustawy AML do udostępnienia informacji lub dokumentów pozwalających na identyfikację tożsamości ich beneficjentów rzeczywistych.

5) w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 34 ust. 1 ww. ustawy AML zgodnie z art. 41 ustawy AML:

a) odmówienia nawiązania stosunków gospodarczych,

b) rozwiązania istniejących stosunków gospodarczych,

c) nie przeprowadzenia transakcji okazjonalnej;

6) ustalenia czy Inwestor, Uczestnik i beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne (PEP) lub jest członkiem rodziny PEP, lub jest bliskim współpracownikiem PEP. W celu wypełnienia tych obowiązków Fundusz zbiera w odniesieniu do Inwestora, Uczestnika i beneficjenta rzeczywistego oświadczenie składane pod rygorem odpowiedzialności karnej w zakresie statusu PEP. Dodatkowo Towarzystwo lub Fundusz mogą przeprowadzać weryfikację uzyskanych informacji w oparciu o komercyjne bazy danych PEP.

7) w przypadku ustalenia, że Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne (PEP) lub jest członkiem rodziny PEP, lub jest bliskim współpracownikiem PEP do uzyskania informacji o źródle pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji klienta oraz źródle pochodzenia majątku klienta,

8) w przypadku ustalenia, że Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne (PEP) lub jest członkiem rodziny PEP, lub jest bliskim współpracownikiem PEP Towarzystwo ma prawo nie wyrazić zgody na realizację Zlecenia, nawiązanie stosunków gospodarczych czy przeprowadzenie transakcji okazjonalnej.

9) W zakresie Uczestników, z którymi Fundusz ma nawiązane stosunki gospodarcze, a w trakcie trwania tych stosunków pojawi się powiązanie Uczestnika lub jego beneficjenta rzeczywistego z Państwem trzecim wysokiego ryzyka Towarzystwo może nie wyrazić zgody na kontynuację stosunków gospodarczych.

10) dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub listach ogłaszanych przez Generalnego Inspektora na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych wydanych na podstawie rozdziału VII Karty Narodów Zjednoczonych, dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, w szczególności na listach, o których mowa w pkt 3 rezolucji 2253 (2015) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych lub w pkt 1 rezolucji 1988 (2011) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych; liście, o której mowa w art. 120 ust. 1 Ustawy AML - publikowanych w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

2. Nieuzyskanie wymaganych ustawą AML informacji i dokumentów może wiązać się z odmową realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, konwersji lub odkupienia przez Fundusz.

3. Powzięcie przez Towarzystwo lub Fundusz informacji, iż dane o których mowa w art. 36 ustawy AML są nieaktualne może wiązać się z:

1) odmową realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, konwersji lub odkupienia przez Fundusz,

2) dokonaniem blokady rejestrów Uczestnika, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania Zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrze Uczestnika, obowiązującej do czasu uzyskania od Uczestnika informacji niezbędnych do realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków określonych Ustawą AML.

W przypadkach, o których mowa powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za jego realizację z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.

Towarzystwo i Fundusz mogą przetwarzać uzyskane w wyniku stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, kopie dokumentów, w tym dokumentów tożsamości i informacje, w tym informacje uzyskane za pomocą środków identyfikacji elektronicznej oraz usług zaufania umożliwiających identyfikację elektroniczną w rozumieniu rozporządzenia 910/2014.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania finansowe jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, w siedzibie Funduszu, na stronie internetowej www.BeGlobal.pl, oraz są doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie.

3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Siedziba Towarzystwa: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

Ponadto dodatkowe informacje dostępne są:

Internet: www.BeGlobal.pl

e-mail: kontakt@beglobal.pl

tel.: + 22 538 97 77

4. Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365

1. Fundusz lokując aktywa Subfunduszy:

   1) jest uprawniony do stosowania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW);

   2) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego (total return swap);

   3) nie będzie stosował transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego (margin lending).

2. Ogólny opis TFUPW stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

   Fundusz może dokonywać następujących TFUPW: transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back), których przedmiotem są papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych.

   Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (tj. transakcją repo) ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcją reverse repo).

   Celem zawierania TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy określonych w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW

   1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

   Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe.

   2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

   Maksymalny odsetek aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 100%

   3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:

   Towarzystwo szacuje odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji typu buy-sell back i sell-buy back, na poziomie 10%.

   4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy):

   Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW mogą być podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.

5) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne i dłużne skarbowe papiery wartościowe.

Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji, w związku z możliwością występowania powiązań korelacyjnych zarówno pomiędzy cenami akcji poszczególnych emitentów, jak również w skali regionalnej czy ponad regionalnej. W związku z okolicznością, że akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW w przypadku Funduszu będą środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe, w przypadku Funduszu nie wystąpi korelacja zabezpieczeń.

Fundusz monitoruje płynność zabezpieczeń na bazie dziennej.

4. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

   Wycena wartości zabezpieczeń ustalana jest w oparciu metody przyjęte przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu. Metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane są w Statucie Funduszu. Aktualizacji wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających dokonuje się w każdym Dniu Wyceny.

5. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

   Ze stosowaniem TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

   1) ryzyko operacyjne – jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych;

   2) ryzyko płynności – jest to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na wartość aktywów;

   3) ryzyko kontrahenta – jest to ryzyko związane z niewywiązaniem się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;

   4) ryzyko przechowywania – jest to ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji kontrahentowi przyjmującemu to zabezpieczenie i wiąże się w szczególności z możliwością utraty tych papierów wartościowych (w tym w związku z egzekucją prowadzoną przeciwko kontrahentowi lub upadłością kontrahenta), jak również możliwością wystąpienia nieprawidłowości związanych z brakiem należytego rozdziału u kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie, pozwalającego rozróżnić aktywa otrzymane przez kontrahenta jako zabezpieczenie transakcji od aktywów innych spośród jego kontrahentów lub własnych aktywów kontrahenta;

   5) ryzyko prawne – jest to ryzyko związane z zawieraniem transakcji, w przypadku których właściwe będą przepisy prawa obcego lub sądów obcej jurysdykcji, w szczególności z uwagi na możliwość odmiennego ukształtowania praw i obowiązków stron transakcji, w tym także w związku ze zmianą tych przepisów, wobec zasad obowiązujących w ramach krajowego porządku prawnego;

   6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – jest to ryzyko związane z wykorzystaniem przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie we własnym imieniu i na własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta tego podmiotu, w tym osoby fizycznej, papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji, które dotyczy możliwości nie odzyskania tych papierów wartościowych przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji;

   7) ryzyko rynkowe - jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;

   8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – jest to ryzyko, którego mechanizm polega na pożyczaniu przez Fundusz środków w celu ich dalszego inwestowania. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest przede wszystkim dążenie do zwiększenia ekspozycji na danym instrumencie/instrumentach w celu zwiększenia zysku. W przypadku zbudowania znaczących ekspozycji stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwiększenia strat w sytuacji odmiennych od przewidywanych przez zarządzającego ruchów cenowych aktywa bazowego. Uczestnik musi mieć świadomość, że dźwignia finansowa może być generowana również przez inne niż TFUPW rodzaje transakcji.

6. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).

   Aktywa Utrzymywane podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

7. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

   Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia 2015/2365 oraz 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.

8. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

   Całość dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywana do Subfunduszy. Fundusz jest uprawniony do zawierania TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

   Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty bankowe lub transakcyjne, są pokrywane przez Subfundusz bezpośrednio, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu lub będą zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Wspomniane koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

5. Informacje przekazywane na podstawie art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie 2016/1011")

Mając na uwadze obowiązki określone przepisami art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia 2016/1011, Towarzystwo informuje że został opracowany i wdrożony pisemny plan określający działania, które Towarzystwo podjęłoby na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego, odpowiednio, w celu śledzenia stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo (o ile dotyczy) lub obliczania opłat za wyniki (tj. wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o ile takie wynagrodzenie zostało określone w Statucie Funduszu).

Towarzystwo informuje o następujących, stosowanych przez Funduszu dla celów pomiaru wyników subfunduszu, wskaźnikach i ich administratorach:

	wskaźnik	administrator wskaźnika
BeGlobal Safe	WIBOR	GPW Benchmark S.A.
BeGlobal Bond+	WIBOR	GPW Benchmark S.A.
BeGlobal Mixed	WIBOR MSCI World Index	GPW Benchmark S.A MSCI Inc.
BeGlobal Profit	WIBOR MSCI World Index	GPW Benchmark S.A MSCI Inc.
BeGlobal Profit+	WIBOR MSCI World Index	GPW Benchmark S.A MSCI Inc.
BeGobal ESG	WIBOR MSCI World ESG Index	GPW Benchmark S.A MSCI Inc.

6. Informacje przekazywane w związku z przetwarzaniem danych osobowych Uczestników, pełnomocników, osób uposażonych, spadkobierców uczestnika Funduszu, beneficjentów rzeczywistych lub innych osób powiązanych w związku z obowiązkami wynikającymi z Rozporządzenia 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)

W związku z uczestnictwem w Funduszu przetwarzane są dane osobowe jego Uczestników, pełnomocników Uczestników, osób uposażonych, spadkobierców Uczestnika, beneficjentów rzeczywistych lub innych osób powiązanych (dalej łącznie jako: Podmiot Danych). Mając to na uwadze informuje się, że:

1. Administratorem danych osobowych jest Rockbridge TFI S.A. („Towarzystwo") oraz Fundusz, oba z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa, tel.: 22 538 97 99, e-mail: info@rockbridge.pl,
2. Kontakt z inspektorem ochrony danych osobowych Administratora możliwy jest przy wykorzystaniu adresu e-mail: odo@rockbridge.pl.
3. Dane osobowe Podmiotu Danych przetwarzane będą, gdy jest to niezbędne do:
   1) wykonania umowy, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych;
   2) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Ustawy AML, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz

wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS);

3) do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, za które administrator uznaje w szczególności: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

4. Odbiorcami danych osobowych Podmiotów Danych mogą być w szczególności: Agent Transferowy, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem.

5. Dane osobowe Podmiotów Danych będą przechowywane przez okres: niezbędny do wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na Administratorze, oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od dnia ustania uczestnictwa w Funduszu.

6. Podmiot Danych ma prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych, wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

7. Podmiot Danych ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania,

8. Podmiotom Danych przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

9. Dane osobowe Uczestników Funduszu mogą podlegać zautomatyzowanemu przetwarzaniu, w tym profilowaniu. Decyzje podejmowane w wyniku zautomatyzowanego przetwarzania mogą być podejmowane na potrzeby marketingu bezpośredniego lub weryfikacji spełnienia warunków zawarcia umowy lub oferowania określonych produktów. Takie przetwarzanie danych będzie polegało na grupowaniu uczestników Funduszu lub klientów Towarzystwa przy wykorzystaniu kryteriów adekwatnych do kierowanego przekazu marketingowego lub oferowanego produktu. W/w kryteria grupowania nie będą związane z pochodzeniem rasowym lub etnicznym, poglądami politycznymi, przekonaniami religijnymi lub światopoglądowymi, przynależnością do związków zawodowych oraz przetwarzaniem danych genetycznych, danych biometrycznych lub danych dotyczących zdrowia, seksualności lub orientacji seksualnej. Konsekwencjami powyższego przetwarzania może być otrzymywanie informacji związanych z marketingiem bezpośrednim kierowanym do kręgu podmiotów spełniających określone kryteria lub zakwalifikowanie do grupy, której mogą być zaoferowane określone usługi lub produkty. W związku z powyższym Uczestnikom Funduszu przysługuje prawo do uzyskania interwencji ludzkiej ze strony Administratora oraz do wyrażenia własnego stanowiska i do zakwestionowania decyzji podejmowanych w oparciu o zautomatyzowane przetwarzanie moich danych osobowych. Prawo to może być realizowane na zasadach tożsamych z realizacją pozostałych praw przysługujących mi w związku z przetwarzaniem danych osobowych.

10. Podanie danych osobowych Uczestnika Funduszu lub innych Podmiotów Danych jest dobrowolne, jednak może być niezbędne do zawarcia umowy o uczestnictwo w Funduszu lub realizacji uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu i brak ich podania może uniemożliwić zawarcie umowy lub realizację uprawnień, o których mowa powyżej.

7. Informacje związane ze stosowaniem technik efektywnego zarządzana portfelem

Fundusz korzysta z technik efektywnego zarządzania portfelami Subfunduszy, tj. technik inwencyjnych wykorzystywanych w celu redukcji ryzyka, redukcji kosztów lub generowania dodatkowego dochodu poprzez zawieranie transakcji TFUPW typu sell-buy-back opisanych w pkt 4 powyżej, jak też poprzez zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Transakcje te uwzględniane są przy ustalaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszy.

Opis ryzyka związanego z tymi działaniami znajduje się w Rozdziałach III A – III I pkt 2.1. Prospektu Informacyjnego.

Koszty i opłaty wynikające z technik efektywnego zarządzania obciążają Aktywa danego Subfunduszu. Podobnie, dochody wynikające z tych technik zasilają Aktywa danego Subfundusz.

Transakcje w ramach technik efektywnego zarządzania zawierane będą z następującymi podmiotami:

L.p.	Nazwa	Powiązanie z Towarzystwem lub Depozytariuszem
1	Bank Millennium S.A.	Nie
2	Bank PEKAO S.A.	Nie
3	mBank S.A.	TAK
4	Erste Bank Polska S.A.	Nie
5	Bank PKO BP S.A.	Nie
6	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Nie
7	Societe Generale S.A.	Nie

Zawierając transakcje w ramach technik efektywnego zarządzania dochodzi do wymiany zabezpieczeń. Przy zawieraniu transakcji sell-buy-back zabezpieczenie stanowią papiery wartościowe. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz stosuje wyłącznie zabezpieczenia w postaci pieniężnej. Zabezpieczenia składane przez kontrahentów w ramach umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne są reinwestowane przez Fundusz z uwzględnieniem stasowanej przez dany Subfundusz polityki inwestycyjnej, z tym, że wartość otrzymywanych zabezpieczeń pieniężnych ma pokrycie w lokatach stanowiących obligacje emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub jest wykorzystywane dla celów transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (buy-sell-back).

Poziom wymaganego zabezpieczenia w przypadku transakcji TFUPW odpowiada wartości pożyczanych środków pieniężnych, natomiast w przypadku zawieraniu umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne poziom wymaganego zabezpieczenia odpowiada ustalanej wartości ryzyka kontrahenta, przy czym umowy ramowe, na podstawie których zawierane są umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą przewidywać minimalną kwotę transferu. Umowy ramowe mogą również przewidywać zasady redukcji wartości zabezpieczenia.

8. Oświadczenie dotyczące polityki Rockbridge TFI S.A. w zakresie zrównoważonych inwestycji

Oświadczenie związane jest z przepisami 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, które to Rozporządzenie dotyczy ujawnień związanych z czynnikami zrównoważonego rozwoju takimi jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu i ich wpływu na proces inwestycyjny realizowany przez Rockbridge TFI S.A.

Niniejsza informacja nie dotyczy Subfunduszu BeGlobal ESG, który na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie został utworzony. Subfundusz BeGlobal ESG będzie miał na celu zrównoważone inwestycje.

Przez zrównoważoną inwestycję rozumie się:

- inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taką, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym,
- inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy,
- inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym,

o ile takie inwestycje nie naruszają istotnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju stanowią w tym aspekcie zdarzenia lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dokonanej przez Rockbridge TFI S.A. (w imieniu funduszu inwestycyjnego, którym zarządza lub w imieniu klienta na rzecz którego świadczy usługę zarzadzania).

Rockbridge TFI S.A. jest towarzystwem funduszy inwestycyjnych oferującym klientom szeroką paletę funduszy inwestycyjnych o różnych strategiach inwestycyjnych oraz usługę zarzadzania aktywami (asset management).

Podstawowym celem naszych działań jest zapewnienie klientom jak najlepszego wyniku inwestycyjnego. Czynniki wpływające na zrównoważony rozwój są niezwykle istotne i nigdy nie są lekceważone, niemniej naszym podstawowym celem jest podejmowane działań w najlepszym interesie uczestników i klientów, poprzez odpowiednią dywersyfikację inwestycji, ograniczanie ryzyka oraz maksymalizację stopy zwrotu z inwestycji.

Rockbridge TFI S.A. w procesie decyzyjnym bierze pod uwagę czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju poprzez ocenę perspektywy branży, w której działa dana spółka, jakość kadry zarządzającej spółką czy też prowadzoną przez spółkę politykę dywidendową. Stąd też ryzyka finansowe, ale także wszystkie stosowne ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na zwrot z inwestycji ujęte są w procesie doboru lokat.

Należy też zaznaczyć, że z uwagi na ograniczoną dostępność i jakość danych rynkowych nie jest możliwym w chwili obecnej uwzględnienie w sposób skwantyfikowany niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Rockbridge TFI S.A. monitoruje działania rynkowe związane z przekazywaniem do publicznej wiadomości przez emitentów papierów wartościowych informacji mających wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju celem rewizji bieżącej polityki w zakresie uwzględniania tych czynników w szerszym zakresie w procesie inwestycyjnym, które mogłyby być brane pod uwagę w procesie decyzyjnym oraz w procesie zarządzania ryzykiem.

Istotnym dla oceny wpływu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w działalności Rockbridge TFI S.A. jest też wartości aktywów w zarządzaniu, która z uwagi na jej ograniczoną istotność powoduje, iż decyzje inwestycyjne podejmowanie przez Towarzystwo, w naszej ocenie, nie mają istotnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, nie przyczyniają się do ich powstania ani nie mają z nim bezpośredniego związku.

W związki z powyższym, w chwili obecnej, Rockbridge TFI S.A. nie bierze pod uwagę żadnych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

W Rockbridge TFI S.A. obowiązuje Polityka wynagrodzeń zgodnie z którą, w przypadku osób podejmujących decyzje inwestycyjne, przyznanie zmiennych składników wynagrodzeń uzależnione jest między innymi od czynników związanych z przestrzeganiem limitów inwestycyjnych oraz limitów ryzyka.

Załączniki

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

Agent Transferowy - Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.

Aktywa Funduszu - Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.

Aktywa Subfunduszu - Mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

Bitcoin – zdecentralizowana kryptowaluta oparta na technologii blockchain, działająca na zasadzie sieci peer-to-peer (bez pośredników finansowych), wprowadzona przez osobę lub grupę osób pod pseudonimem Satoshi Nakamoto.

Depozytariusz – mBank S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie, w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i subrejestry Aktywów Subfunduszy.

Dystrybutor – Towarzystwo, gdy nie działa jako organ Funduszu lecz na podstawie zawartej z Funduszem umowy na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, lub inny podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Dzień Wyceny - Dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przy czym nie wcześniej niż od dnia otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.

EUR - waluta państw członkowskich Unii Europejskiej uczestniczących w Unii Gospodarczo-Walutowej, która na podstawie Rozporządzenia Rady Wspólnot Europejskich Nr 974/98 z dnia 3 maja 1998 r. w sprawie wprowadzenia euro (Dz.U. L 139 z 11.05.1998 r., str. 1, z późn. zm.), stanowi w tych państwach jedyny prawny środek płatniczy.

Exchange Traded Products (ETP) - dopuszczony do obrotu na rynkach zorganizowanych zbywalny papier wartościowy klasyfikowany jako instrument dłużny, którego cena zależna jest bezpośrednio lub pośrednio od cen instrumentu bazowego, w tym surowców, w które zainwestował wystawca ETP bezpośrednio lub poprzez instrumenty pochodne, w szczególności instrumenty ETC oraz ETN.

Exchange Traded Notes (ETN) – dopuszczony do obrotu na rynkach zorganizowanych zbywalny papier wartościowy klasyfikowany jako instrument dłużny, którego cena zależna jest bezpośrednio lub pośrednio od cen instrumentu bazowego, w które zainwestował wystawca ETN bezpośrednio lub poprzez instrumenty pochodne.

Exchange Traded Commodity (ETC) – dopuszczony do obrotu na rynkach zorganizowanych zbywalny papier wartościowy klasyfikowany jako instrument dłużny, którego cena zależna jest bezpośrednio lub pośrednio od cen surowców, walut lub praw majątkowych, w które zainwestował wystawca ETC bezpośrednio lub poprzez instrumenty pochodne dla których bazę stanowią surowce, waluty lub prawa majątkowe.

Fundusz – BeGlobal Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 Instrumentami Finansowymi, 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 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Inwestor - Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonała Wpłaty Początkowej.

Jednostka Uczestnictwa - Tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych typów, określone w Statucie w szczególności w art. 17 ust. 9 Statutu.

KNF, Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.

Kryptowaluta – cyfrowe odzwierciedlenie wartości, które da się przenosić i przechowywać w formie elektronicznej z wykorzystaniem technologii rozproszonego rejestru, w szczególności technologii blockchain.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

OECD - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Opłata Manipulacyjna - opłata pobierana przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa należna Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Państwo Członkowskie - Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

Portfel – funkcjonalność dostępna na Platformie Transakcyjnej umożliwiająca składnie Zleceń dotyczących łącznie więcej niż jednego Subfunduszu, ustalony samodzielnie przez Inwestora lub Uczestnika, bądź proponowany przez Towarzystwo w ramach świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego.

Platforma Transakcyjna – platforma za pośrednictwem której oferowane są Jednostki Uczestnictwa.

Profil Inwestora - Właściwości Inwestora, które obiektywnie pozwalają uznać, że ze względu na prowadzoną przez dany Subfundusz politykę inwestycyjną nabycie przez niego jednostek uczestnictwa tego Subfunduszu byłoby dla niego najbardziej korzystne.

Prospekt, Prospekt Informacyjny - Niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych - rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Rejestr Uczestników Funduszu - Prowadzona przez Agenta Transferowego komputerowa ewidencja danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestry Uczestników.

Rozporządzenie - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. z 2025 r., poz. 519 z późn. zm.).

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

Rozporządzenie 2015/2365 - rozporządzenie 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.

Rozporządzenie w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI - rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2024 r., poz. 2, z późn. zm.).

Statut Funduszu, Statut - Statut BeGlobal Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Subdepozytariusz – Podmiot przechowujący część Aktywów Funduszu, inny niż Depozytariusz, na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza. Aktywa Funduszu przechowywane przez Subdepozytariusza zapisane są w rejestrze Aktywów Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza.

Subfundusz, Subfundusze - Nieposiadająca osobowości prawnej, wyodrębniona część Funduszu prowadząca własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze objęte niniejszym Prospektem.

Subrejestr - Konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu.

Subrejestr Uczestników - Prowadzona przez Agenta Transferowego osobno dla każdego z Subfunduszy komputerowa ewidencja danych dotycząca Uczestników danego Subfunduszu.

Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, Spółka - Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW) – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365, tj. odpowiednio: transakcję odkupu, udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów, transakcję zwrotną kupno-sprzedaż lub transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik - Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

USD – dolar amerykański.

Ustawa AML – ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2025 r. poz. 644, z późn. zm.).

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2026 r. poz. 60 z późn. zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.).

Ustawa o Ofercie Publicznej - 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 2025 r. poz. 592 z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych - ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2026 r. poz. 592 z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych - ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2026 r. poz. 554 z późn. zm.).

Ustawa Prawo Bankowe - ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz.U. z 2026 r. poz. 38 z późn. zm.).

Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane – utrata utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 2016/438.

Walne Zgromadzenie - Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

WAN, Wartość Aktywów Netto Funduszu - Wartość Aktywów Funduszu jako suma aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy.

WANS, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu - Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

WANSJU, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa - Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

Wpłata Początkowa - Kwota, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem.

Zamiana - Operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywana na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

Zgromadzenie Uczestników – Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 6 Statutu.

Zlecenie - Oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa, udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia / odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa.

Pozostałe terminy niezdefiniowane powyżej pisane w Prospekcie wielką literą otrzymują znaczenie, jakie nadaje im Statut Funduszu.

2. Statut BeGlobal Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

SPIS TREŚCI

Rozdział I. ... 2

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie ... 2

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa ... 2

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe 2

3. Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa lub Funduszu usługi w zakresie sporządzenia Prospektu ... 2

4. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2 ... 2

Rozdział II ... 3

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych ... 3

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej ... 3

2. Data udzielenia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo ... 3

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane ... 3

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy .. 3

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony ... 3

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie, ze wskazaniem cech tej dominacji ... 3

7. Firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ... 4

8. Imiona i nazwiska: ... 4

9. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 8, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu ... 4

10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI ... 4

11. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w Towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona ... 5

Rozdział III ... 6

Dane o Funduszu ... 6

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu ... 6

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych ... 6

3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz ... 6

4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu ... 7

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa ... 10

6. Sposób i szczegółowe warunki: ... 11

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ... 16

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa ... 17

9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych uczestników funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem jednostek uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej ... 17

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa ... 18

11. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną 18

12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 113a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych 26

Rozdział III A. 29

Dane o Subfunduszu BeGlobal Safe 29

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 29

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 30

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 35

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 35

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 36

Rozdział III B. 39

Dane o Subfunduszu BeGlobal Bond+ 39

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 39

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 40

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 45

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 45

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 46

Rozdział III C. 49

Dane o Subfunduszu BeGlobal Mixed 49

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 49

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 50

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 55

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 55

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 56

Rozdział III D. 59

Dane o Subfunduszu BeGlobal Profit 59

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 59

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 60

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 65

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 65

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 66

Rozdział III E. 69

Dane o Subfunduszu BeGlobal Profit+ 69

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 69

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 70
3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 75
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz ... 75
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 76
Rozdział III F. ... 79
Dane o Subfunduszu BeGlobal Bitcoin PLN ... 79
1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu ... 79
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 81
3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 87
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz ... 87
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 89
Rozdział III G. ... 90
Dane o Subfunduszu BeGlobal ESG ... 90
1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu ... 90
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 92
3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 96
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz ... 96
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 98
Rozdział IV ... 100
Dane o Depozytariuszu ... 100
1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi ... 100
2. Zakres obowiązków Depozytariusza ... 100
3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. ... 101
4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza ... 104
5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu ... 104
6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu ... 105
7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych ... 105
8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. ... 105
9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu ... 105
Rozdział V ... 106

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 106
1. Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi 106
2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa 106
3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub jego częścią 109
4. Dane o podmiocie świadczącym usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi 109
5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu 110
6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecili prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu 110
7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu 110
Rozdział VI 111
INFORMACJE DODATKOWE 111
1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz 111
2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy 114
4. Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365 114
5. Informacje przekazywane na podstawie art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie 2016/1011”) 116
6. Informacje przekazywane w związku z przetwarzaniem danych osobowych Uczestników, pełnomocników, osób uposażonych, spadkobierców uczestnika Funduszu, beneficjentów rzeczywistych lub innych osób powiązanych w związku z obowiązkami wynikającymi z Rozporządzenia 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) 116
7. Informacje związane ze stosowaniem technik efektywnego zarządzana portfelem 117
Rozdział VII 120
Załączniki 120
1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów 120
2. Statut BeGlobal Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 123