

INFORMACJA DLA KLIENTA ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Noble Funds Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie Prospektu Informacyjnego Noble Fund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, subfundusz Noble Fund Africa and Frontier oraz subfundusz Noble Fund Strategii Dłużnych.

Data i miejsce sporządzenia Informacji: 20 lutego 2020 r., Warszawa

I. DEFINICJE I SKRÓTY

Depozytariusz	mBank Spółka Akcyjna;
Fundusz	Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Informacja	niniejsza Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego;
Jednostki Uczestnictwa	Jednostki uczestnictwa Funduszu;
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
Prospekt Informacyjny	Prospekt informacyjny Funduszu;
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;
Statut	statut Funduszu;
Subfundusz	Noble Fund Africa and Frontier oraz Noble Fund Strategii Dłużnych
Towarzystwo, Zarządzający	Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
Uczestnik	podmiot uprawniony z Jednostek Uczestnictwa;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

II. INFORMACJE WYMAGANE NA PODSTAWIE USTAWY, W ZAKRESIE JAKIM NIE ZOSTAŁY ZAMIESZCZONE W PROSPEKIE INFORMACYJNYM.

1. Dane Funduszu

a. Nazwa Funduszu

Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami Noble Fund Africa and Frontier oraz Noble Fund Strategii Dłużnych.

b. Siedziba i adres Funduszu

Warszawa (01-208), ul. Przyokopowa 33

c. Prawa Uczestnika

Prawo do otrzymania Jednostek Uczestnictwa oraz do ich wykupienia na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz Statucie. Szczegółowe informacje na temat praw Uczestnika określa Prospekt Informacyjny oraz Statut.

2. Dane Zarządzającego

a. Nazwa Zarządzającego

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

b. Siedziba i adres Zarządzającego

Warszawa (01-208), ul. Przyokopowa 33

c. Obowiązki Zarządzającego

Zarządzający tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje go wobec osób trzecich. Towarzystwo zarządzając Funduszem zobowiązane jest do realizacji obowiązków przewidzianych Ustawą.

3. Dane Depozytariusza

a. Nazwa Depozytariusza

mBank Spółka Akcyjna

b. Siedziba i adres Depozytariusza

Warszawa (00-950), ul. Senatorska 18

c. Obowiązki Depozytariusza

Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w Ustawie (w szczególności art. 72 i następnym), w tym polegające na przechowywaniu aktywów oraz prowadzeniu rejestru aktywów Funduszu, a także na zapewnieniu właściwego monitorowania przepływu środków pieniężnych.

Depozytariusz jest obowiązany przy wykonywaniu swoich obowiązków działać w sposób rzetelny, dochowując najwyższej staranności wynikającej z profesjonalnego charakteru prowadzonej działalności, a także zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.

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

Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:

- Reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa
- Wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji
- Niezwłocznego zawiadomienia KNF o naruszeniu przez Fundusz prawa lub nieuwzględnieniu interesów Uczestników Funduszu.

Ponadto do uprawnień Depozytariusza należy:

- Zapewnienie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienie zgodności tych czynności z prawem i statutem Funduszu
- Zapewnienie stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

d. Prawa Uczestnika

Uczestnik ma prawo wnioskować o wytoczenie przez Depozytariusza powództwa z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

4. Dane podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu

Dane na temat podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu oraz zakresu tych usług zostały wskazane w Rozdziale V Prospektu Informacyjnego.

5. Opis działalności Funduszu

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, którego działalność polega na inwestowaniu środków pieniężnych wpłacanych przez Uczestników.

Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i szczególne ograniczenia inwestycyjne, określa Część II Statutu.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu Noble Fund Africa and Frontier jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny Subfunduszu Noble Fund Africa and Frontier realizowany jest poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania posiadających wysoką ekspozycję na rynkach akcji spółek działających lub koncentrujących swoją działalność w Afryce

lub na rynkach wschodzących (emerging markets), w tym nowych rynkach wschodzących, tj. rynkach o mniejszej, w porównaniu z rozwiniętymi rynkami wschodzącymi, kapitalizacji i płynności, lecz o dużym potencjale inwestycyjnym (frontier markets), a ponadto w inne instrumenty finansowe, które bezpośrednio lub pośrednio pozwalają osiągnąć Subfunduszowi Noble Fund Africa and Frontier ekspozycję na tych rynkach.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu Noble Fund Strategii Dłużnych jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny Subfunduszu Noble Fund Strategii Dłużnych realizowany jest poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu Noble Fund Strategii Dłużnych w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne, a także dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Szczegółowy opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z dokonywanymi inwestycjami i ograniczeń inwestycyjnych określone zostały w Prospekcie Informacyjnym oraz w Statucie.

6. Dźwignia finansowa

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, prawa majątkowe oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu. Szczegółowe zasady dokonywania inwestycji w wyżej wspomniane instrumenty wskazane zostały w Statucie Funduszu.

Maksymalny wewnętrzny limit poziomu dźwigni finansowej określony przez Towarzystwo dla Funduszu wynosi 200% wartości aktywów netto obliczonej zgodnie z metodą zaangażowania.

7. Opis procedur zmiany strategii lub polityki inwestycyjnej

Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną w drodze zmiany Statutu. Zgodnie z Ustawą zmiana statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.noblefunds.pl.

8. Podstawowe skutki prawne inwestycji

Inwestycja w Jednostki Uczestnictwa polega na przekazaniu środków pieniężnych na rzecz Funduszu w zamian za emitowane przez Jednostki Uczestnictwa. Skutkiem inwestycji jest nabycie Jednostek Uczestnictwa, które mogą zostać odkupione na warunkach określonych w Statucie oraz w Prospekcie Informacyjnym.

Z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa wiąże się ryzyka opisane szczegółowo w Prospekcie Informacyjnym.

9. Spełnienie wymogu kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne co najmniej na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy. Ryzyko związane z odpowiedzialnością zawodową, związaną z zarządzaniem Funduszem, Towarzystwo pokrywa za pomocą dodatkowych kapitałów własnych, na poziomie określonym w art. 14 Rozporządzenia 231/2013.

Na ostatni dzień bilansowy (31 grudnia 2018 r.) wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Kapitał (fundusz) własny	48.022.520,00
Kapitał (fundusz) podstawowy	962.735,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	16.760.714,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0
Zysk/(strata) netto	25.229.956,00
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego <wielkość ujemna>	0

10. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo zarządzania portfelem Funduszu

Towarzystwo nie powierzyło zarządzania portfelem Funduszu.

11. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo zarządzania ryzykiem Funduszu

Towarzystwo nie powierzyło zarządzania ryzykiem Funduszu podmiotowi trzeciemu.

12. Informacja o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności

Depozytariusz nie powierzył wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów innym podmiotom.

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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności Ustawy oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Odpowiedzialność depozytariusza nie jest wyłączona ani ograniczona również w przypadku, gdy depozytariusz zawarł umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innymi uprawnionymi podmiotami oraz z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi.

14. Metody i zasady wyceny aktywów Funduszu

Metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zostały uregulowane w Statucie Funduszu.

15. Zarządzanie płynnością

Towarzystwo zarządza płynnością Funduszu poprzez stosowny dobór aktywów, w szczególności uwzględniając kryterium płynności, rozumianej jako możliwość szybkiej sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w danym aktywie, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez znaczącego negatywnego wpływu na jego wartość.

Towarzystwo utrzymuje poziom płynności Funduszu odpowiedni do jego zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności aktywów na rynku.

Zarządzanie płynnością realizowane jest m.in. poprzez:

- analizę poszczególnych aktywów Funduszu oraz struktury całego portfela pod względem ryzyka płynności Funduszu,
- ocenę wpływu każdej decyzji inwestycyjnej dotyczącej aktywów na płynność Funduszu,
- uwzględnianie profilu bazy inwestorów, w tym ich rodzaj, względną wartość inwestycji oraz warunki wykupywania Jednostek Uczestnictwa,
- uwzględnianie prognozowanych oraz rzeczywiste składanych zapisów oraz żądań wykupu Jednostek Uczestnictwa,
- uwzględnianie testów warunków skrajnych obszaru płynności,
- ograniczanie ryzyka płynności poprzez ustanawianie stosownych wewnętrznych limitów inwestycyjnych.

16. Procedura nabycia Jednostek Uczestnictwa

Procedura nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu została opisana w Prospekcie Informacyjnym.

17. Równe traktowanie Uczestników

Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się od siebie sposobem i wysokością Opłat Manipulacyjnych w rozumieniu Prospektu Informacyjnego.

Niektórzy Uczestnicy mogą zostać zwolnieni z takich opłat lub takie opłaty mogą zostać obniżone, na zasadach wskazanych w art. 18 oraz 27 Części I Statutu.

W pozostałym zakresie Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i Statutem Funduszu.

18. Opłaty i koszty ponoszone bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników

a. Opłaty i koszty ponoszone bezpośrednio przez Uczestników

Uczestnicy ponoszą bezpośrednio opłaty wskazane w art. 18 Części I Statutu, a także w art. 5 Rozdziale I oraz w art. Art. 6 Rozdziale II Części II Statutu.

b. Opłaty i koszty ponoszone pośrednio przez Uczestników

Uczestnicy ponoszą pośrednio koszty określone w art. 5 Rozdziale I oraz w art. Art. 6 Rozdziale II Części II Statutu. Koszty te, jako ponoszone przez Fundusz, wpływają na obniżenie wartości jego Aktywów, a tym samym pośrednio na wartość aktywów w przeliczeniu na jedną Jednostkę Uczestnictwa, a tym samym na proporcjonalnie niższą wypłatę na rzecz Uczestnika.

19. Informacja o sprawozdaniu rocznym AFI

Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu (sprawozdanie połączone zawierające sprawozdania jednostkowe wszystkich Subfunduszy wydzielonych w Funduszu) udostępniane jest w formie elektronicznej na stronie internetowej www.noblefunds.pl. Fundusz jest obowiązany dostarczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, połączone roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, a także sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.

20. Informacja o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu, informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacja o cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych

Wycena dokonywana jest w każdym dniu, na który przypada zwyczajna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wycena publikowana jest na stronie www.noblefunds.pl.

21. Informacja o prime brokerze

Fundusz nie zawarł umowy z prime brokerem.

22. Udostępnienie informacji, o której mowa w art. 222b Ustawy

Informację będą udostępniane uczestnikom na stronie internetowej www.noblefunds.pl wraz ze sprawozdaniem finansowym Funduszu.

23. Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) (dalej: „Rozporządzenie SFTR”) przekazuje się następujące informacje

1) Dokonując lokat Aktywów Fundusz:

- a) będą stosowały transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu Artykułu 3 ust. 11 rozporządzenia SFTR („TFUPW”),
- b) nie będą stosować transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2) Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania

W zależności od stosowanej polityki inwestycyjnej, Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

a) Transakcja z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (repo i reverse repo)

Transakcja odkupu oznacza transakcję, poprzez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą, dla kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (repo), natomiast dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (reverse repo).

b) Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej.

c) Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell-back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy-back)

Transakcja buy-sell-back lub transakcja 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. Przy czym taka transakcja buy-sell-back lub sell-buy-back nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o której mowa w przypadku transakcji odkupu.

Dokonywanie TFUPW służy m.in. realizacji celu inwestycyjnego Funduszu poprzez zapewnienie możliwości efektywnego zarządzania środkami płynnymi oraz uzyskania wyższej stopy zwrotu z inwestycji.

3) Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW

a) Rodzaje Aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji

Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

b) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji

Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 100 % wartości Aktywów Funduszu.

c) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Fundusz może być od 0% do 20% wartości Aktywów Funduszu.

4) Kryteria wyboru kontrahentów

Przy dokonywaniu wyboru kontrahenta brana jest pod uwagę wiarygodność kredytowa kontrahenta co następuje w drodze weryfikacji jego sytuacji finansowej oraz ratingu nadanego przez uznaną agencję ratingową a także przez uwzględnienie czy kontrahent wykonuje działalność związaną z TFUPW w sposób profesjonalny a tym samym czy posiada stosowną licencję na prowadzenie działalności tego rodzaju.

Kontrahentami 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

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej. W odniesieniu do papierów wartościowych zabezpieczeniami TFUPW mogą być wyłącznie aktywa, których ewentualne nabycie przez Fundusz nie naruszy ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu Funduszu, w tym ograniczeń w zakresie dywersyfikacji lokat, i w przypadku których istnieje popyt i podaż umożliwiających ich zbywanie w sposób ciągły.

Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń wystąpić mogą w ramach instrumentów tej samej klasy, przy czym dostrzegalną w praktyce korelacją mogą odznaczać się akcje w związku z podobnymi zachowaniami inwestorów na danym rynku.

6) Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

7) Opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu oraz przepisów prawa oraz na zasadach określonych w umowach z kontrahentami transakcji.

Fundusz dokonuje codziennej weryfikacji wyceny wartości zmiennych depozytów zabezpieczających.

8) Opis ryzyk związanych z TFUPW jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami

ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych mogących skutkować w szczególności opóźnionym rozliczeniem transakcji

ryzyko płynności - ryzyko to polega na możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia przedmiotu zabezpieczenia, które może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności.

ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta;

ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;

ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi na rynkach poza Rzeczpospolitą Polską, w których prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji określone są w sposób odmienny; ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;

ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń - ryzyko to istnieje gdy kontrahent ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i może dojść do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska zabezpieczenia w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z zawartej transakcji.

9) Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Nie istnieją dobrowolne ograniczenia ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Zgodnie z Rozporządzeniem SFTR, Depozytariusz nie może wykorzystywać na własny rachunek Aktywów przechowywanych na rachunkach Funduszu.

10) Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW

Całość dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywana do Funduszu. Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty, na zasadach i w granicach limitów określonych Statutem Funduszu są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio, 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. Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanimi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa