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 2021 r. poz. 605 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 2018 r. poz. 2202)

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

(Rockbridge FIO Parasolowy, poprzednia nazwa BPH FIO Parasolowy)

Oznaczenia subfunduszy:

Rockbridge Subfundusz Akcji (działający uprzednio pod nazwą BPH Subfundusz Akcji),
Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek, BPH Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek),
Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących (działający uprzednio pod nazwą BPH Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących),
Rockbridge Subfundusz Zrównoważony (działający uprzednio pod nazwą BPH Subfundusz Zrównoważony),
Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (działający uprzednio pod nazwą BPH Subfundusz Obligacji Korporacyjnych),
Rockbridge Subfundusz Obligacji (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Obligacji 1, BPH Subfundusz Obligacji 1),
Rockbridge Subfundusz Obligacji 2 (działający uprzednio pod nazwą BPH Subfundusz Obligacji 2),
Rockbridge Subfundusz Dłużny (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Skarbowy, BPH Subfundusz Skarbowy),
Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu (działający uprzednio pod nazwą BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu)
Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Akcji Globalny, BPH Subfundusz Akcji Globalny),
Rockbridge Subfundusz Growth Leaders (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Rynków Surowcowych, Rockbridge Subfundusz Globalny Żywności i Surowców, BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców),
Rockbridge Subfundusz Gier i Innowacji (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Dywidendowy, BPH Subfundusz Dywidendowy),
Rockbridge Subfundusz Value Leaders (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Selektywny, BPH Subfundusz Selektywny),
Rockbridge Subfundusz Lokata Plus (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Pieniężny, BPH Subfundusz Pieniężny).

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

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe
Prospekt sporządzono w dniu 14 grudnia 2007 r. w Warszawie,
aktualizowano dnia 16 maja 2008 r., 9 czerwca 2008 r., 18 czerwca 2008 r., 16 lipca 2008 r., 9 września 2008 r., 18 listopada 2008 r., 9 grudnia 2008 r., 17 grudnia 2008 r., 2 stycznia 2009 r., 12 stycznia 2009 r., 23 stycznia 2009 r., 24 kwietnia 2009 r., 11 maja 2009 r., 29 maja 2009 r., 13 lipca 2009 r.,23 lipca 2009 r.,3 sierpnia 2009 r., 9 października 2009 r., 19 listopada 2009 r., 22 grudnia 2009 r., 28 stycznia 2010 r., 19 lutego 2010 r., 22 kwietnia 2010 r., 31 maja 2010 r., 15 lipca 2010 r., 2 sierpnia 2010 r., 22 września 2010 r., 1 stycznia 2011 r., 1 kwietnia 2011 r., 2 maja 2011 r., 31 maja 2011 r., 1 września 2011 r. , 29 listopada 2011 r.,16 lutego 2012 r., 1 marca 2012 r., 2 kwietnia 2012 r., 21 maja 2012 r., 31 maja 2012 r., 2 lipca 2012 r., 1 września 2012 r., 1 października 2012 r., 6 grudnia 2012 r., 4 stycznia 2013 r., 12 lutego 2013 r., 26 kwietnia 2013 r., 27 maja 2013 r., 1 lipca 2013 r., 27 lipca 2013 r., 2 września 2013 r., 1 października 2013 r., 28 października 2013 r., 17 grudnia 2013 r., 2 stycznia 2014 r., 14 marca 2014 r., 31 marca 2014 r., 1 kwietnia 2014 r., 5 kwietnia 2014 r., 16 maja 2014 r., 15 czerwca 2014 r., 16 lipca 2014 r., 19 września 2014 r., 17 października 2014 r., 3 listopada 2014 r., 5 marca 2015 r., 1 kwietnia 2015 r., 28 maja 2015 r., 31 sierpnia 2015 r., 21 września 2015 r., 11 października 2015 r., 31 października 2015 r., 17 listopada 2015 r., 18 grudnia 2015 r., 4 stycznia 2016 r., 29 stycznia 2016 r., 15 lutego 2016 r., 1 kwietnia 2016 r., 30 kwietnia 2016 r., 27 czerwca 2016 r., 1 sierpnia 2016 r., 2 listopada 2016 r., 7 listopada 2016 r., 4 grudnia 2016 r., 1 lutego 2017 r., 1 kwietnia 2017 r., 1 maja 2017 r., 31 maja 2017 r., 1 czerwca 2017 r., 6 czerwca 2017 r., 1 lipca 2017 r., 7 sierpnia 2017 r., 1 września 2017 r., 20 września 2017 r., 28 września 2017 r., 23 października 2017 r., 6 listopada 2017 r., 28 listopada 2017 r., 4 stycznia 2018 r., 1 marca 2018 r., 26 marca 2018 r., 1 kwietnia 2018 r., 7 maja 2018 r., 25 maja 2018 r., 7 czerwca 2018 r., 6 lipca 2018 r., 20 lipca 2018 r., 31 lipca 2018 r., 4 września 2018 r., 28 września 2018 r., 1 listopada 2018 r. 1 stycznia 2019 r., 21 stycznia 2019 r., 1 lutego 2019 r., 28 maja 2019 r., 27 września 2019 r., 11 października 2019 r., 1 stycznia 2020 r., 27 lutego 2020 r., 20 maja 2020 r., 30 czerwca 2020 r., 1 sierpnia 2020 r., 23 listopada 2020 r., 14 grudnia 2020 r., 1 stycznia 2021 r., 19 lutego 2021 r., 9 marca 2021, 20 maja 2021 r., 31 maja 2021 r., 1 lipca 2021 r., 23 lipca 2021 r., 29 października 2021 r., 1 stycznia 2022 r., 2 lutego 2022 r., 11 kwietnia 2022 r., 3 maja 2022 r., 31 maja 2022 r., 26 czerwca 2022 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 26 czerwca 2022 r.

Rozdział I.

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
Witold Chuść	Wiceprezes Zarząd
Piotr Franaszczuk	Wiceprezes Zarząd
Michał Tuczyński	Wiceprezes Zarząd

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	Witold Chuść Wiceprezes Zarządu	Piotr Franaszczuk Wiceprezes Zarządu	Michał Tuczyński 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
Numer telefaksu:	+48 (22) 538 97 98
e-mail:	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 2021 r. (dane w PLN)

Kapitał zakładowy	27.251.869,00
Kapitał zapasowy	56.024.476,12
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.349.311,09
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	0,00
Strata/Zysk za rok bieżący	10.361.987,56
Kapitał własny	98.987.643,77

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 pośrednio 87,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz 87,16% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa.

ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem posiadającym 87,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz 87,16% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa.

Wskazanie niektórych cech dominacji w grupie Towarzystwa:

a) ALTUS S.A. posiada pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach Towarzystwa,

b) 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	87,16%

8. Imiona i nazwiska:

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

Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu
Witold Chuść	Wiceprezes Zarządu
Piotr Franaszczuk	Wiceprezes Zarządu
Michał Tuczyński	Wiceprezes Zarządu

b) członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Katarzyna Szwarc	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Ireneusz Fąfara	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Galewski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Ladko	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szuszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Robert Soszyński	Członek Rady Nadzorczej

c) osób fizycznych zarządzających funduszem, ze wskazaniem subfunduszy, którymi zarządzają

Zarządzający subfunduszami	**Zarządzane subfundusze**
Andrzej Lis	Rockbridge Subfundusz Akcji
Wojciech Dębski	Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących
	Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (portfel obligacji korporacyjnych)
	Rockbridge Subfundusz Growth Leaders
	Rockbridge Subfundusz Value Leaders
	Rockbridge Subfundusz Gier i Innowacji
Andrzej Lis	Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek
Wojciech Dębski	Rockbridge Subfundusz Zrównoważony (portfel akcyjny)
Jakub Ryba	Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu (portfel akcyjny)
Michał Tuczyński	Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych
Tomasz Wilczęga	
Katarzyna Rokicka	Rockbridge Subfundusz Zrównoważony (portfel dłużny)
	Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
	Rockbridge Subfundusz Obligacji
	Rockbridge Subfundusz Obligacji 2
	Rockbridge Subfundusz Dłużny
	Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu (portfel dłużny)

	Rockbridge Subfundusz Lokata Plus
Krystian Jarmoła	Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
Witold Chuść	Rockbridge Subfundusz Obligacji 2
	Rockbridge Subfundusz Lokata Plus

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 Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 4

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 5

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja

mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Long – Short

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty SMALL CAPS+

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Absolute Return Fixed Income w likwidacji

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Global Macro

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Value Equity

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Alpha Hedge

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty MID CAPS+

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynków Zagranicznych 2

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Gier i Innowacji

ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Global Opportunities w likwidacji

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych 2 w likwidacji

ALTER Market Neutral High Dividend Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynku Polskiego 2

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Strategia

ALTER Multi Asset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Globalnych Spółek Dywidendowych

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty GlobAl 2 w likwidacji

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych

ALTER Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

ALTER KAPITAŁ PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

ALTER 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

SS1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

NGU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Premium Properties Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

ALTER SEMEKO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Mieszkaniowy w likwidacji

ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności

ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 3

OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

Rockbridge Value Growth 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:

a) zakres odpowiedzialności na danym stanowisku oraz kwalifikacje i doświadczenie danej osoby,

b) standardy rynkowe dotyczące struktury wynagrodzenia na danym stanowisku lub grupie stanowisk.

c) stopień i sposób realizacji celów strategicznych Towarzystwa przez daną osobę.

Wynagrodzenie osób objętych Polityką składa się z:

a) 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,

b) 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:

a) wyniki finansowe osiągnięte przez Towarzystwo;

b) wyniki osiągane przez zarządzane fundusze inwestycyjne;

c) realizacja celów wskazanych określonych dla danego pracownika lub jednostki organizacyjnej Towarzystwa;

d) 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

W dniu 28 grudnia 2007 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję nr DFL/4032/64/16/07/VI/U/3-11/MM o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie funduszy inwestycyjnych utworzonych i zarządzanych przez Towarzystwo w BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (obecnie Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

W dniu 16 maja 2008 r. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 379.

3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) Charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki różnych kategorii

Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez poszczególne Subfundusze określa tabela:

Subfundusz	typ A	typ B	typ C	typ P	Typ F
Rockbridge Dłużny	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Lokata Plus	✓			✓	✓
Rockbridge Obligacji	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Obligacji 2	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Obligacji Korporacyjnych	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Stabilnego Wzrostu	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Zrównoważony	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Value Leaders	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Gier i Innowacji	✓				✓
Rockbridge Akcji	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Akcji Globalnych			✓	✓	✓
Rockbridge Growth Leaders	✓	✓		✓	✓

- Jednostki Uczestnictwa typu A. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów.

- Jednostki Uczestnictwa typu B. Jednostki Uczestnictwa typu B zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Z zastrzeżeniem opłaty pobieranej od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wypłaty Transferowej, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu B Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana. Z tytułu Konwersji, Zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B, pobiera się Opłatę Manipulacyjną. Jednostki Uczestnictwa typu B zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów.

- Jednostki Uczestnictwa typu C. Jednostki Uczestnictwa typu C zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu C pobierana jest Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa typu C zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki typu C oferowane są wyłącznie przez Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych.

- Jednostki Uczestnictwa typu P. Jednostki Uczestnictwa typu P zbywane są wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie, odkupywanie, Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa typu P zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów.

- Jednostki Uczestnictwa typu F. Jednostki Uczestnictwa typu F zbywane są wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie, odkupywanie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu F nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa typu F zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.

b) Informacja, że jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, mogą być przedmiotem zastawu

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. Powyższe nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze małżeńskim. 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 inwestycyjny otwarty 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 Ustawy 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 dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania Opłat Manipulacyjnych.

4.3.1. Towarzystwo może obniżyć Opłaty Manipulacyjne pobierane przez Fundusz lub zaniechać ich pobierania:

a) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:

   - osób dokonujących wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wysokości co najmniej 1.000,- (tysiąca) złotych;

   - Uczestników Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

b) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;

c) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów;

d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

e) w przypadku opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa lub opłat pobieranych od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wypłaty Transferowej – na wniosek Uczestnika, za zgodą Dystrybutora;

f) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w ust. 4.3.1 lit. c), na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 41 Statutu.

4.4 Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości Wpłaty Początkowej.

Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1,- (jeden) grosz lub podwyższyć do wysokości nie wyższej niż 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz oraz IKE lub IKZE, a także w związku z uczestnictwem w kampaniach promocyjnych organizowanych przez Towarzystwo. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub w związku z udziałem w kampaniach promocyjnych, określają odpowiednio Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym lub regulamin promocji obowiązujący w ramach danej kampanii promocyjnej. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz, określona jest w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, a w ramach IKE lub IKZE w Umowie o IKE lub IKZE.

4.5 Prawo, o ile Fundusz przewiduje taką możliwość, zawarcia z Funduszem umowy, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniędzy i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w tej umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach, a postanowienia ust. 6.2 stosuje się odpowiednio.

4.6 Prawo do dokonania Konwersji.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą podlegać Konwersji do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo na zasadach określonych w Rozdziale III ust. 6.3 Prospektu.

4.7 Prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

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

4.8 Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa.

4.8.1. 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.

4.8.2. 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 2020 r. poz. 103). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako Częściowy Zwrot albo Zwrot.

4.9 Prawo do ustanowienia Blokady Jednostek Uczestnictwa.

4.9.1. Uczestnik może dokonać blokady Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa (blokada Jednostek Uczestnictwa). Blokada Jednostek Uczestnictwa oznacza, że przez okres wskazany w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa i w zakresie wskazanym w tym zleceniu nie będą wykonywane zlecenia zmniejszające liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa.

4.9.2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych, Uczestnik ma prawo w szczególności ustanowić blokadę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa, która to blokada może być odwołana wyłącznie za zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie (blokada zabezpieczająca). Ustanawiając blokadę zabezpieczającą Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Ustanowienie blokady zabezpieczającej nie wyłącza możliwości wykonywania zleceń odkupienia przez osobę trzecią, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie, pod warunkiem posiadania przez tą osobę odpowiedniego pełnomocnictwa do dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4.9.3. Uczestnik może odwołać blokadę Jednostek Uczestnictwa w każdym czasie na podstawie zlecenia odwołania blokady. Blokada zabezpieczająca zostanie odwołana, o ile Uczestnik do zlecenia odwołania blokady dołączy pisemną zgodę osoby, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę upoważnioną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie.

4.9.4. Blokada Jednostek Uczestnictwa zostaje dokonana / odwołana w chwili kiedy informacja o treści zlecenia blokady, zlecenia odwołania blokady zostanie zarejestrowana przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia blokady lub zlecenia odwołania blokady chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia blokady lub zlecenia odwołania blokady.

4.10 Prawo do ustanowienia Pełnomocnika.

4.10.1 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.

4.10.2 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. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

4.10.3 Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny rachunek małżonków może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie małżonków; do odwołania pełnomocnictwa wymagane jest oświadczenie jednego z małżonków.

4.10.4 Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.

4.10.5 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

4.10.6 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 Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

4.10.7 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 7 (siedmiu) dni od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

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

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

4.10.10 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.

4.11 Prawo do Subrejestru.

4.11.1 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:

a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;

b) dane identyfikujące Uczestnika;

c) liczbę Jednostek Uczestnictwa, posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu;

d) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;

e) typ Jednostek Uczestnictwa;

f) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu;

g) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;

h) informacje o zastawie lub blokadzie ustanowionej na Jednostkach Uczestnictwa;

i) oraz ponadto wskazanie, czy Subrejestr stanowi IKE lub IKZE.

4.11.2 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 Konwersji lub 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.

4.11.3 Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B, typu C, typu Euro, typu F, typu P i typu USD danego Subfunduszu zapisywane są w osobnych Subrejestrach w ramach Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu.

4.11.4 Uczestnik może posiadać następujące typy Subrejestrów:

a) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B, typu C, typu F oraz typu Euro lub typu USD, który prowadzony jest na zasadach ogólnych i nie jest Subrejestrem, o którym mowa w lit. b) i c);

b) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa typu P zbywane przez Fundusz w ramach Planów Oszczędnościowych, oraz Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane przez Fundusz w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz,

c) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa typu A i typu B zbywane przez Fundusz w ramach IKE lub IKZE.

4.11.5 Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Subrejestr tego samego rodzaju w ramach Subrejestru Uczestników tego samego Subfunduszu. Z zachowaniem postanowień ust. 4.12, Subrejestr, o którym mowa w ust. 4.11.4 lit. a) może być prowadzony jako wspólny Subrejestr małżeński.

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

4.12 Prawo do wspólnego Subrejestru małżeńskiego.

4.12.1 Z zastrzeżeniem ust. 4.12.4, osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu na wspólny Subrejestr małżeński prowadzony w tym Subfunduszu, jeżeli:

a) złożą oświadczenie, że pozostają we wspólności majątkowej;

b) wyrażą zgodę na wykonanie na wspólny rachunek małżonków przez każdego z małżonków osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w tym Subfunduszu, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i podejmowanie należnych małżonkom środków pieniężnych;

c) wyrażą zgodę na składanie Zleceń i innych oświadczeń woli dotyczących tego Subfunduszu przez każdego z małżonków osobno;

d) wskażą adres, na który przesyłana będzie korespondencja związana z uczestnictwem w tym Subfunduszu;

e) zobowiążą się do niezwłocznego powiadomienia Funduszu pisemnie o ustaniu małżeńskiej wspólności majątkowej oraz o sposobie podziału majątku wspólnego.

4.12.2 Zlecenia realizowane będą w kolejności i na zasadach określonych w art. 29 Statutu, chyba, że jeden z małżonków najpóźniej chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W sytuacji, o której mowa powyżej Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia obojga małżonków.

4.12.3 Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki działań podjętych w wyniku zastosowania się do dyspozycji złożonych przez małżonków i w oparciu o złożone przez małżonków oświadczenia, o których mowa powyżej.

4.12.4 W ramach IKE lub IKZE nie jest możliwe nabywanie Jednostek Uczestnictwa na wspólny Subrejestr małżeński.

4.12.5 Rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej wspólnego Subrejestru małżeńskiego następuje w przypadku ustania wspólności majątkowej w wyniku:

a) ustania małżeństwa na skutek śmierci jednego z małżonków,

b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,

c) unieważnienia małżeństwa,

d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej lub orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej.

Rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej wspólnego Subrejestru małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Fundusz dokumentów zaświadczających fakt zaistnienia okoliczności, o których mowa w niniejszym punkcie.

4.12.6 Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.

4.12.7 W przypadku rozwiązania umowy z Funduszem dotyczącej wspólnego Subrejestru małżeńskiego z powodów, o których mowa w pkt. 4.12.5, Jednostki Uczestnictwa na wspólnym Subrejestrze małżeńskim dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu i rejestruje w Rejestrze Uczestników osobno na rzecz każdego z uprawnionych.

4.13 Prawo do składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu i internetu.

4.13.1 Zlecenia mogą być również składane za pomocą telefonu, faksu i internetu oraz mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu IVR oraz STI, na zasadach określonych przez Towarzystwo lub Dystrybutorów w umowie zawieranej pomiędzy Inwestorem lub Uczestnikiem a Towarzystwem lub Dystrybutorem.

4.13.2 Towarzystwo samodzielnie lub przez Dystrybutorów może udzielać informacji dotyczących Subrejestrów oraz uczestnictwa w Funduszu za pośrednictwem telefonu oraz innych elektronicznych systemów, w tym IVR oraz STI, na zasadach określonych przez te podmioty w umowie zawieranej pomiędzy Inwestorem lub Uczestnikiem a Towarzystwem lub Dystrybutorem.

4.13.3 Warunki techniczne przyjmowania i realizacji Zleceń, rodzaj Zleceń, sposób identyfikacji osób składających Zlecenie może być różny w zależności od Dystrybutora oraz grup Inwestorów lub Uczestników.

4.13.4 Towarzystwo lub Dystrybutor umieszcza na swojej stronie internetowej wzorce umowne regulujące sposób przyjmowania Zleceń za pomocą telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu IVR oraz STI, jak również wzorce umowne regulujące sposób udzielania informacji za pośrednictwem telefonu oraz innych elektronicznych systemów, w tym IVR oraz STI.

4.13.5 Zlecenia składane za pośrednictwem telefonu są nagrywane.

4.13.6 Dokumenty związane z oświadczeniami wyrażonymi za pomocą elektronicznych nośników informacji dokumenty mogą być sporządzane na elektronicznych nośnikach informacji, jeżeli zostaną one w sposób należyty sporządzone, utrwalone, zabezpieczone i przechowywane.

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

a) szkody spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej Zlecenie lub informacje,

b) szkody spowodowane wykonaniem Zlecenia, które zostało zmodyfikowane w trakcie transmisji,

c) szkody spowodowane modyfikacją informacji, w trakcie transmisji,

d) szkody spowodowane awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem połączenia w trakcie składania Zlecenia lub udzielania informacji,

e) szkody spowodowane nie działaniem lub nieprawidłowym działaniem środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika.

4.13.8 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 ust. 4.13.1.

4.13.9 Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za udzielenie informacji nieupoważnionej osobie trzeciej, o ile została ona zidentyfikowana w sposób określony w umowach, o których mowa w ust. 4.13.2.

4.13.10 Umowy, o których mowa w ust. 4.13.1 i 4.13.2, nie mogą zmieniać praw i obowiązków Uczestników oraz ograniczać odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.

4.13.11 Wydane przez Towarzystwo Warunki składania Zleceń za pomocą telefonu i faksu oraz Systemu IVR w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stanowią umowę, o której mowa w ust. 4.13.1.

4.14 Prawo do dodatkowych świadczeń.

4.14.1 Fundusz może zawrzeć z Inwestorem lub Uczestnikiem Funduszu, zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa odrębną umowę o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika (Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika). Fundusz może również zaoferować, w szczególności w ramach okresowych akcji promocyjnych, możliwość uzyskania dodatkowego świadczenia Inwestorom lub Uczestnikom, którzy spełnią warunki określone w odpowiednim regulaminie, zwanym dalej Regulaminem Dodatkowego Świadczenia.

4.14.2 Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika lub Regulamin Dodatkowego Świadczenia będą określać szczegółowe zasady, terminy oraz sposób wypłaty dodatkowego świadczenia na rzecz Uczestnika, zwanego dalej Dodatkowym Świadczeniem.

4.14.3 Uprawnionym do otrzymania Dodatkowego Świadczenia, będzie Uczestnik, który zawarł umowę wskazaną w ust. 4.14.1, dokonał wpłaty w złotych, EUR lub USD i w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, że średnia wartość Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż określona zgodnie z zasadami określonymi w umowie wskazanej w ust. 4.14.1 równowartość 250.000,- (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, a także Uczestnik lub Inwestor, który spełni warunki określone w Regulaminie Dodatkowego Świadczenia, Uczestnik Planu Oszczędnościowego lub Uczestnik pracowniczego programu emerytalnego. Okresem rozliczeniowym (zwanym również okresem naliczania) jest okres wskazany w Regulaminie Dodatkowego Świadczenia lub Umowie o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika, przy czym okres ten nie może być dłuższy niż 1 (jeden) rok.

4.14.4 Uczestnik Planu Oszczędnościowego lub pracowniczego programu emerytalnego, który w dniu wypłaty Dodatkowego Świadczenia ma zamknięte wszystkie Subrejestry prowadzone w ramach Planu Oszczędnościowego lub pracowniczego programu emerytalnego, w związku z dokonaną Wypłatą, Wypłatą Transferową lub Zwrotem, nie jest uprawniony do otrzymania Dodatkowego Świadczenia za poprzedni rok kalendarzowy. Regulamin Dodatkowego Świadczenia lub Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika mogą przewidywać, że w przypadku, gdy w trakcie okresu rozliczeniowego lub na jego koniec Subrejestr zostanie zamknięty, Uczestnik odkupi część lub całość ewidencjonowanych na Subrejestrze Jednostek, lub Subrejestr będzie miał zerowe saldo, Uczestnik nie będzie uprawniony do otrzymania Dodatkowego Świadczenia w odniesieniu do tego Subrejestru w tym okresie rozliczeniowym.

4.14.5 Jeśli Regulamin Dodatkowego Świadczenia lub Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika nie stanowią inaczej, Dodatkowe Świadczenie na rzecz Uczestnika wypłacane jest Uczestnikowi przez Towarzystwo, działające jako organ Funduszu, ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przed terminem wypłaty Towarzystwu tego wynagrodzenia, które to wynagrodzenie określone jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie.

Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość Dodatkowych Świadczeń wypłaconych Uczestnikom Funduszu.

4.14.6 Dodatkowe Świadczenie wypłacane jest zgodnie w postanowieniami Umowy o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika lub postanowieniami Regulaminu Dodatkowego Świadczenia poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa za kwotę wypłacanego Dodatkowego Świadczenia lub poprzez przekazanie kwoty Dodatkowego Świadczenia na rachunek bankowy wskazany w tej umowie, przy czym w przypadku Uczestnika Planu Oszczędnościowego lub Uczestnika pracowniczego programu emerytalnego, a także w przypadkach wskazanych w Regulaminie Dodatkowego Świadczenia Dodatkowe Świadczenie wypłacane jest poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa za kwotę wypłacanego Dodatkowego Świadczenia.

4.14.7 W przypadku wypłaty świadczenia poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po dniu wypłaty Dodatkowego Świadczenia.

4.14.8 Uczestnik, za wyjątkiem Uczestnika Planu Oszczędnościowego, Uczestnika pracowniczego programu emerytalnego oraz z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Dodatkowego Świadczenia, ma prawo zmienić sposób wypłaty Dodatkowego Świadczenia, za zgodą Towarzystwa. Dyspozycja dotyczącą zmiany sposobu wypłaty Dodatkowego Świadczenia jest skuteczna w danym miesiącu kalendarzowym, o ile została otrzymana przez Towarzystwo, najpóźniej do 25 (dwudziestego piątego) dnia miesiąca poprzedzającego wypłatę Dodatkowego Świadczenia i wskazuje sposób wypłaty Dodatkowego Świadczenia.

4.14.9 Szczegółowe zasady obliczania wysokości Dodatkowego Świadczenia oraz zasady jego wypłaty określa Regulamin Dodatkowego Świadczenia lub Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 4.14.10. W przypadku Uczestnika Planu Oszczędnościowego lub Uczestnika pracowniczego programu emerytalnego, Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika może być częścią umów składających się na Plan Oszczędnościowy lub pracowniczy program emerytalny.

4.14.10 W przypadku pracowniczych programów emerytalnych oferowanych przez Fundusz, dla których stroną umowy o obsługę pracowniczego programu jest Fundusz (Umowa z Funduszem), Towarzystwo będzie pobierało za zarządzanie Funduszem wynagrodzenie wskazane w obowiązującej Umowie z Funduszem, jednak nie wyższe niż wynagrodzenie określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu. W tym celu dodatnia różnica pomiędzy opłatą za zarządzanie danym Subfunduszem, pobieraną przez Towarzystwo zgodnie z postanowieniami Części II Statutu a maksymalną wysokością opłaty za zarządzanie tym Subfunduszem, wskazaną w Umowie z Funduszem, będzie przekazywana przez Towarzystwo w formie Dodatkowego Świadczenia Uczestnikom pracowniczego programu emerytalnego w celu nabycia odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, które zapisane zostaną w Subrejestrach, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu zbywane w zamian za środki odprowadzane przez pracodawcę w ramach składki podstawowej i / lub składki dodatkowej, w rozumieniu Ustawy o PPE. Wypłata powyższego Dodatkowego Świadczenia będzie realizowana do 31 stycznia roku następującego po roku kalendarzowym, za który jest ono należne, jednak nie później niż w dniu wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu, w rozumieniu przepisów Ustawy o PPE. Fundusz uznaje, iż powyższe postanowienia mają charakter Umowy o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika, o której mowa w ust. 4.14.2 powyżej.

4.15 Prawo do udziału w Planach Oszczędnościowych.

4.15.1. Fundusz może oferować uczestnictwo w Planach Oszczędnościowych w celu realizacji przez Uczestników lub Inwestorów szczególnych celów. Zasady i warunki uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych zostaną określone dla każdego Planu w Zasadach Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym (Zasady Uczestnictwa), stanowiących integralną część Umowy o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego.

4.15.2 Przystąpienie do danego Planu Oszczędnościowego nastąpi poprzez zawarcie dodatkowej w stosunku do Statutu Umowy o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego (Umowa), która w szczególności będzie określać: przedmiot Umowy, sposób w jaki Umowa jest zawierana, czas na jaki Umowa jest zawierana, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, zasady obniżania Opłat Manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania Umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie Zasad Uczestnictwa.

4.15.3 Umowa wskazana w ust. 4.15.2 może również przewidywać, że odkupienie, Konwersja lub Zamiana określonej w Zasadach Uczestnictwa liczby Jednostek Uczestnictwa lub liczby Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie określonej kwoty środków pieniężnych nastąpi w terminie lub terminach wskazanych w Zasadach Uczestnictwa.

4.15.4 Fundusz udostępnia Zasady Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych u Dystrybutora lub na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu.

4.15.5 Umowa nie może ograniczać praw i nakładać obowiązków na Uczestnika innych niż określone w Statucie oraz ograniczać odpowiedzialności Funduszu.

4.15.6 W ramach Planów Oszczędnościowych Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy typu P.

4.16 Prawo do udziału w Pracowniczych Programach Emerytalnych.

Fundusz, działając zgodnie z Ustawą o PPE, może zawierać umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu i prowadzić pracownicze programy emerytalne w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego na zasadach określonych w Ustawie o PPE, Statucie, umowie z pracodawcą oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. W ramach pracowniczych programów emerytalnych Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy typu A.

4.17 Prawo do zawarcia umowy dotyczącej Indywidualnego Konta Emerytalnego.

4.17.1 Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat i zawarła z Funduszem Umowę o IKE. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

4.17.2 Fundusz może zawiesić oferowanie IKE. Informacja o zawieszeniu oferowania IKE zostanie podana na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu oraz w dzienniku, o którym mowa w art. 41 Statutu. Informacja o tym, czy Fundusz w danym czasie oferuje IKE, jest dostępna w każdym czasie u Dystrybutora. Zawieszenie oferowania IKE nie wpływa na zasady prowadzenia IKE dla dotychczasowych Oszczędzających.

4.17.3 W przypadku zamiaru likwidacji Subfunduszu, w którym gromadzone są środki na IKE, najpóźniej na 14 dni przed wyznaczonym terminem rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu, Fundusz, obowiązany jest powiadomić o tym Oszczędzającego, w trybie określonym w odpowiednim regulaminie, tj. Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Fundusz.

4.17.4 Warunkiem złożenia poprawnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Wypłaty Transferowej jest otrzymanie przez Fundusz informacji, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o IKE oraz IKZE.

4.17.5 Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE. Wypłata Transferowa stanowi wypłatę polegającą na przeniesieniu środków:

1) do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie innego IKE,
2) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
3) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła - w przypadku śmierci Oszczędzającego.

4.17.5a. Wypłata Transferowa może również nastąpić jako przeniesienie środków z pracowniczego planu kapitałowego w przypadkach określonych w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 2215).

4.17.6 Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:

1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
2) z programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej,

- pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.

4.17.7 Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub otwarcia likwidacji Funduszu.

4.17.8 Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.

4.17.9 Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE:

1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:

   a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo

   b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.

4.17.10 Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata jednorazowa oraz ratalna powinny być dokonane w terminie i na zasadach określonych w art. 34 Ustawy o IKE oraz IKZE.

4.17.11 Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.

4.17.12 Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.

4.17.13 Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:

1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej,
2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE oraz IKZE.

4.17.14 Oszczędzający na IKE ma prawo do zwolnienia podatkowego na zasadach i w trybie określonych w przepisach o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE gromadzi oszczędności tylko na jednym IKE, z zastrzeżeniem art. 14 i 23 Ustawy o IKE oraz IKZE.

4.17a Prawo do zawarcia umowy dotyczącej Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego.

4.17a.1. Prawo do wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat i zawarła z Funduszem Umowę o IKZE. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

4.17a.2. Fundusz może zawiesić oferowanie IKZE. Informacja o zawieszeniu oferowania IKZE zostanie podana na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu oraz w dzienniku, o którym mowa w art. 41 Statutu. Informacja o tym, czy Fundusz w danym czasie oferuje IKZE, jest dostępna w każdym czasie u Dystrybutora. Zawieszenie oferowania IKZE nie wpływa na zasady prowadzenia IKZE dla dotychczasowych Oszczędzających.

4.17a.3. W przypadku zamiaru likwidacji Subfunduszu, w którym gromadzone są środki na IKZE, najpóźniej na 14 dni przed wyznaczonym terminem rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu, Fundusz, obowiązany jest powiadomić o tym Oszczędzającego, w trybie określonym w odpowiednim regulaminie, tj. Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Fundusz.

4.17a.4. Warunkiem złożenia poprawnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Wypłaty Transferowej jest otrzymanie przez Fundusz informacji, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o IKE oraz IKZE.

4.17a.5. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE lub IKZE. Wypłata Transferowa stanowi wypłatę polegającą na:

a) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,

b) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.

4.17a.5a. Wypłata Transferowa może również nastąpić jako przeniesienie środków z pracowniczego planu kapitałowego w przypadkach określonych w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 2215).

4.17a.6. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:

a) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE do Funduszu,

b) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej,

- pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKZE z Funduszem.

4.17a.7. Przedmiotem Wypłaty Transferowej z IKZE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub otwarcia likwidacji Funduszu.

4.17a.8. Każda z osób uprawnionych do środków zgromadzonych na IKZE zmarłego może dokonać wypłaty transferowej całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje IKZE.

4.17a.9. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.

4.17a.10. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, tj.:

1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.

Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata jednorazowa oraz ratalna powinny być dokonane w terminie i na zasadach określonych w 34a Ustawy o IKE oraz IKZE.

Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKZE.

4.17a.11. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:

1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej,

2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE oraz IKZE.

4.17a.12. Oszczędzający na IKZE ma prawo do odliczenia od dochodu wpłat na IKZE na zasadach i w trybie określonych w przepisach o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli na podstawie umowy o prowadzenie IKZE gromadzi oszczędności tylko na jednym IKZE, z zastrzeżeniem art. 14 i 23 Ustawy o IKE oraz IKZE.

4.18 Prawo do informacji o Funduszu i Subfunduszach:

4.18.1. Bezpłatnego dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Kluczowych Informacji dla Inwestorów.

4.18.2 Żądania bezpłatnego doręczenia 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.

4.18.3 Informacji o likwidacji Funduszu, w sposób określony w art. 41 Statutu.

4.18.4 Informacji o likwidacji Subfunduszu, sposób określony w art. 41 Statutu.

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

Rozporządzenie Ministra Finansów, Inwestycji i Rozwoju z dnia 3 października 2019 r. w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów (Dz.U. z 2019 r. poz. 2110) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r., poz. 1312) wskazują następujące uprawnienia dla Uczestników funduszy inwestycyjnych otwartych:

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

Klient jest zobowiązany do potwierdzenia, że przed złożeniem zlecenia został poinformowany przez Dystrybutora 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).

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

Klient jest zobowiązany do potwierdzenia, że przed złożeniem zlecenia został poddany przez Dystrybutora 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).

4.19.3 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.

4.19.4. W przypadku negatywnego wyniku testu odpowiedniości uzyskanego w ostatnim przeprowadzonym przez Dystrybutora 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 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.

4.20 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. 4a Statutu oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Fundusz powstał w wyniku przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych w jeden fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami. Towarzystwo może prowadzić zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy.

5.1 Zasady miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa

Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są 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. 41 ust. 1 Statutu, przy czym rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi nie wcześniej niż po zarejestrowaniu w rejestrze funduszy inwestycyjnych przekształcenia funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu, w Fundusz, a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi nie później niż po upływie 60 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

b) 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 rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo. Towarzystwo będzie gromadzić dokonane wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza.

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

5.2 Wskazanie terminu przydziału jednostek uczestnictwa

Z zastrzeżeniem zebrania przez Towarzystwo wymaganej kwoty wpłat, niezwłocznie po zakończeniu przyjmowania zapisów nie później jednak niż w terminie 7 (siedem) dni, Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa 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 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 nowego Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane do Subfunduszu , 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 kwoty 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

a) Fundusz zbywa następujące typy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, różniące się w szczególności sposobem pobierania Opłat Manipulacyjnych oraz minimalną wartością Subrejestru: Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B, typu C i typu P, a w przypadku Jednostki Uczestnictwa typu F – wysokością opłaty za zarządzanie.

b) Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B i typu P oferowane są przez wszystkie Subfundusze z wyjątkiem: Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych, który oferuje Jednostki Uczestnictwa typu C i typu P, Rockbridge Subfunduszu Lokata Plus, który oferuje Jednostki Uczestnictwa typu A i typu P oraz Rockbridge Subfunduszu Gier i Innowacji, który oferuje wyłącznie Jednostki Uczestnictwa typu A.

c) Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek zbywał Jednostki Uczestnictwa typu USD, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2006 r. zostało złożone zlecenie nabycia i została dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji oraz Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu USD dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2006 r.

d) Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących zbywał Jednostki Uczestnictwa typu Euro, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2006 r. zostało złożone zlecenie nabycia i została dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu Euro dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2006 r.

e) Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych zbywał Jednostki Uczestnictwa typu USD, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2007 r. zostało złożone zlecenie nabycia i została dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji oraz Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu USD dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2007 r.

f) (skreślony)

g) Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy typu Euro oraz typu USD.

h) Wpłata Początkowa do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C, typu P i typu F wynosi co najmniej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, a każda następna minimalna wpłata do Subfunduszu wynosi 100,- (sto) złotych, z zastrzeżeniem art. 131a ust. 9. Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1,- (jeden) grosz lub podwyższyć do wysokości nie wyższej niż 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz oraz IKE lub IKZE, a także w związku z uczestnictwem w kampaniach promocyjnych organizowanych przez Towarzystwo. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub w związku z udziałem w kampaniach promocyjnych, określają odpowiednio Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym lub regulamin promocji obowiązujący w ramach danej kampanii promocyjnej. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz, określona jest w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, a w ramach IKE lub IKZE w Umowie o IKE lub IKZE.

i) Z zastrzeżeniem postanowień ust. 7 tej części Prospektu dotyczących zawieszania zbywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.

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

6.1.1 Zawarcie umowy z Funduszem

Jednostki Uczestnictwa są nabywane poprzez:

a) złożenie zlecenia nabycia u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa typu F wyłącznie bezpośrednio w Funduszu, oraz dokonanie wpłaty środków pieniężnych u wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów, uprawnionych do przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych lub na wskazany rachunek Subfunduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych oraz pracowniczych programów emerytalnych. Dystrybutor przyjmujący zlecenie nabycia obowiązany jest do identyfikacji i weryfikacji 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 lub kod kraju w przypadku przedstawienia paszportu,

- 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.

Przez złożenie zlecenia u Dystrybutora rozumie się również otrzymanie przez Dystrybutorów, wyznaczonych przez Towarzystwo, zlecenia nabycia złożonego korespondencyjnie. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika lub Inwestora do przesłania zlecenia nabycia,

b) dokonanie wpłaty środków pieniężnych na właściwy rachunek Subfunduszu lub Towarzystwa, o którym mowa w lit. a), 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 lit. c), podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Subfunduszu obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację, w szczególności:

- w przypadku osób fizycznych – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, adres oraz numer PESEL, lub kod kraju w przypadku legitymowania się paszportem, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Subrejestru lub inne oznaczenie Subrejestru w przypadku, gdy wpłata dokonywana jest na dodatkowy Subrejestr lub w ramach Planów Oszczędnościowych lub w ramach IKE lub IKZE oraz imię i nazwisko lub nazwę osoby dokonującej wpłaty,

- w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej - nazwę, formę organizacyjną, adres siedziby oraz numer REGON, lub KRS, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Subrejestru lub inne oznaczenie Subrejestru w przypadku, gdy wpłata dokonywana jest na dodatkowy Subrejestr lub w ramach Planów Oszczędnościowych oraz imię i nazwisko osoby dokonującej wpłaty.

c) Wskazanie danych, o których mowa w lit. b), 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.

d) W przypadku dokonywania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE złożenie zlecenia nabycia następuje wyłącznie poprzez dokonanie wpłaty na rachunek Subfunduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do IKE lub IKZE, które przewidują dokonywanie wpłat na rzecz Uczestników do więcej niż jednego funduszu

inwestycyjnego lub subfunduszu funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, na zasadach określonych w lit. b) i c).

e) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik nie wskaże typu nabywanych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w lit. c), ani nie była dokonana w ramach Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu, które zostaną zaewidencjonowane na Subrejestrze prowadzonym na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

f) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik posiadający w ramach danego Subfunduszu więcej niż jeden Subrejestr Jednostek Uczestnictwa danego typu, nie wskaże numeru Subrejestru lub oznaczenia Subrejestru, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w lit. c), Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na tym z Subrejestrów prowadzonych w ramach tego Subfunduszu dla danego typu Jednostek, na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

g) Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub Inwestora.

h) Uczestnik lub Inwestor zajmujący eksponowane stanowisko polityczne (PEP), będący członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne określone w Ustawie AML może złożyć zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu z zastrzeżeniem, że realizacja przedmiotowych zleceń wymaga uzyskania zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. W przypadku nie wyrażenia zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Inwestor lub Uczestnik zostanie niezwłocznie poinformowany przez Towarzystwo. Powyższe postanowienia stosowane są odpowiednio w sytuacji, w której beneficjent rzeczywisty Uczestnika lub Inwestora zajmujące eksponowane stanowisko polityczne (PEP), jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne określone w Ustawie AML.

i) 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 rozumie się państwo trzecie zidentyfikowane przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE.

ia) Działając na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, od dnia 12 kwietnia 2020 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 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.

j) Dodatkowo Dystrybutorzy zobowiązani są do zbierania i przekazywania do Agenta Transferowego dodatkowych danych dotyczących m.in. informacji o zajmowaniu eksponowanego stanowiska, byciu członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, źródle pochodzenia wartości majątkowych Uczestnika/Inwestora, źródle pochodzenia majątku (w przypadku Uczestnik lub Inwestor zajmujący eksponowane stanowisko polityczne (PEP), będący członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znana jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne) oraz w przypadku Uczestników/Inwestorów nie będących osobami fizycznymi informacji o prowadzeniu działalności w sektorze wysokiego ryzyka.

k) Inwestor lub Uczestnik ponoszą odpowiedzialność za zgodne ze stanem faktycznym podanie swoich danych.

l) 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 zwykły zarząd majątkiem osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych.

6.1.2. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

a) Z zastrzeżeniem lit. b), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu nabycia i informację o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek na rachunek Subfunduszu.

b) Nabycie następuje po cenie z dnia nabycia.

6.1.3. Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych

Szczegółowe zasady składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych opisano w ust. 4.13.

6.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.

2) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu na żądanie Uczestnika, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru wskazanego przez Uczestnika. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik w zleceniu odkupienia lub Konwersji nie wskazał Subrejestru, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany, z Subrejestru, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa danego typu, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

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 poprzez złożenie u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia odkupienia.

5) Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz w chwili wpisania do Subrejestru przez Agenta Transferowego ilości odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6) Z zastrzeżeniem pkt. 7–8 poniżej, Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia.

7) W przypadku umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych lub Planów Oszczędnościowych, które przewidują dokonywanie wpłat na rzecz Uczestników do więcej niż jednego Subfunduszu, Fundusz dołoży starań, aby dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa były realizowane według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu.

8) Dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, w szczególności dyspozycje Zwrotu, Częściowego Zwrotu, Wypłaty, Wypłaty Transferowej z IKE lub IKZE są realizowane w terminach wskazanych w Umowie o IKE lub IKZE, ustalonych zgodnie z przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE.

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 typu A, typu B, typu C, typu F, typu P wynosi 100 zł, typu Euro wynosi 5 000 EUR, typu USD wynosi 5 000 USD.

11) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu A, typu C, typu F, typu Euro lub typu USD, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danego typu przez WANSJU. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P przez WANSJU i pomniejszenia o Opłatę Manipulacyjną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P, o ile opłata taka jest pobierana

12) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu C, typu F, typu Euro lub typu USD na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa typu A, typu C, typu F, typu Euro lub typu USD będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANSJU. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANSJU. Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z realizacji powyższego odkupienia pomniejszoną o Opłatę Manipulacyjną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P, o ile opłata taka jest pobierana.

13) Uczestnik może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego typu, wyłącznie wówczas, gdy Jednostki Uczestnictwa zostały nabyte jako Jednostki Uczestnictwa tego typu.

14) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik w zleceniu odkupienia, Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie wskazał Subrejestru, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa tego typu, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

15) W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie typu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu, chyba że ze zlecenia odkupienia wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu typu B. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nie posiada Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu, posiada natomiast Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu typu B i typu USD, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu B tego Subfunduszu,. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nie posiada Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu, posiada natomiast Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu typu B i typu Euro, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu B tego Subfunduszu. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia odkupienia wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu P tego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa, a zlecenie dotyczyć będzie Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu C tego Subfunduszu.

16) 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.

17) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jednego tysiąca) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

18) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 5.000,- (pięciu tysięcy) EUR, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa typu Euro zapisane w Subrejestrze.

19) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu USD ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 5.000,- (pięciu tysięcy) USD, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa typu USD zapisane w Subrejestrze.

20) 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. 17–19 powyżej, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt. 17–19 powyżej, w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt. 17–19 powyżej, w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa Umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

21) Dla celów obliczenia i potrącenia podatku dochodowego od osób fizycznych wartość nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa typu Euro lub typu USD ustalana jest w złotych przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

22) 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 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, odkupywane są wszystkie Jednostki Uczestnictwa, a limit kwoty zwykłego zarządu w takiej sytuacji jest podwyższany do 6.000,- (sześciu tysięcy) złotych.

23) Działając na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, od dnia 12 kwietnia 2020 r. Fundusz nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa następującym uczestnikom:

a) jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji,

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

którzy nie spełniają jednocześnie następującego warunku: posiadają obywatelstwo państwa członkowskiego Unii Europejskiej albo zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej pod warunkiem udokumentowania posiadania takiego obywatelstwa lub zezwolenia na pobyt.

6.3 Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1) Uczestnicy mogą żądać Konwersji poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia konwersji.

2) Z zastrzeżeniem pkt. 4, Fundusz dołoży starań, aby Konwersja, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

3) Z zastrzeżeniem pkt. 4, Fundusz dołoży starań, aby Konwersja, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

4) W przypadku, gdy nabycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w pkt 2 lub 3 i w innych dniach wyceny wówczas Konwersja następuje według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w najbliższym wspólnym dla Funduszu i innego funduszu Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego. W przypadku, gdy statut funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane wskazuje datę, od której zlecenie konwersji jest skuteczne, zlecenie konwersji staje się skuteczne w dniu wskazanym w statucie funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane.

5) W zakresie zleceń dotyczących Konwersji oraz zmiany alokacji w ramach umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE lub Planów Oszczędnościowych, Fundusz dołoży starań, aby ich realizacja nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

6) Konwersja nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Konwersji.

7) Z zastrzeżeniem pkt.9, Jednostki Uczestnictwa danego typu mogą podlegać Konwersji do innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE lub IKZE z takim funduszem.

8) Z zastrzeżeniem pkt.9, nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tego samego typu. W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE lub IKZE z funduszem.

9) Jednostki Uczestnictwa typu C mogą podlegać Konwersji do innego funduszu na jednostki uczestnictwa typu A. Jednostki uczestnictwa typu A w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo mogą podlegać Konwersji na Jednostki Uczestnictwa typu C. W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa typu A innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa typu C Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych. W wyniku Konwersji Jednostek Uczestnictwa typu C Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych następuje nabycie jednostek uczestnictwa typu A w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo.

10) Za Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

11) W zleceniu Konwersji konieczne jest wskazanie typu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona Konwersji Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu, chyba że ze zlecenia Konwersji wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu typu B. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia Konwersji wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona Konwersji Jednostek Uczestnictwa typu P tego Subfunduszu.

12) Zlecenie Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo może dotyczyć:

    a) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo,

    b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

13) Jeżeli zlecenie opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

14) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C, typu F i typu P ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, zlecenie Konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

15) Minimalna wartość zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C, typu F i typu P wynosi 100,- (sto) złotych.

16) Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 14 w stosunku do podmiotów, które nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach IKE lub IKZE, lub w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia Konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE określa Umowa o IKE lub IKZE. Minimalną wartość zlecenia Konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia Konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa Umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

17) Fundusz przyjmuje, że konwersja Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych.

18) Działając na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, od dnia 12 kwietnia 2020 r. Fundusz nie realizuje zleceń Konwersji w stosunku do następującej kategorii Uczestników:

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

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

Powyższe postanowienie 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.

6.4 Zlecenie odkupienia z jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa

1) Uczestnik, posiadający Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu, po uprzednim otrzymaniu zgody Towarzystwa, jest uprawniony do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestru i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa na ten sam Subrejestr, za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia, pomniejszoną o ewentualne Opłaty Manipulacyjne i należny podatek.

2) Środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w pkt. 1, nie są wypłacane Uczestnikowi, a dla skutecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa nie jest konieczne otrzymanie przez Agenta Transferowego informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3) Fundusz dołoży starań, aby Zlecenie odkupienia z jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o tym zleceniu.

4) Zlecenia odkupienia z jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa mogą być składane w siedzibie Towarzystwa lub za pośrednictwem Systemu STI, tylko i wyłącznie po uprzednim podpisaniu odpowiedniego Oświadczenia przez Uczestnika uprawniającego do składania tego typu zleceń.

6.5 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 typu A, typu B, typu C i typu P, wyrażonej w złotych, Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy albo w gotówce u Dystrybutora upoważnionego przez Fundusz do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z dyspozycją Uczestnika, z zastrzeżeniem, że Fundusz nie może upoważnić do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi Dystrybutorów, o których mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek typu F i typu USD wyrażonej w USD lub wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek typu Euro wyrażonej w EUR Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy, zgodnie z dyspozycją Uczestnika.

Z wyjątkiem Rockbridge Subfunduszu Gier i Innowacji, Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom.

Wypłata dochodów w przypadku Rockbridge Subfunduszu Gier i Innowacji następuje w formie:

1) przelewu środków pieniężnych na wskazany w Subrejestrze rachunek bankowy Uczestnika w przypadku gdy kwota dochodów należnych Uczestnikowi wynosi co najmniej 100 (sto) złotych lub w dniu wypłaty dochodów Uczestnik nie posiada Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. W przypadku gdy Uczestnik nie wskazał rachunku bankowego lub podany rachunek okazał się nieaktualny, wypłata następuje w formie nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na rzecz Uczestnika,

2) nabycia na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w przypadku, gdy kwota dochodów należnych Uczestnikowi wynosi mniej niż 100 (sto) złotych i w dniu wypłaty dochodów Uczestnik posiada Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, decyzję o wypłacie dochodów niezwłocznie po jej podjęciu, na co najmniej 7 dni roboczych przed dniem wypłaty dochodów. Ogłoszenie będzie zawierało kwotę dochodów przeznaczonych do wypłaty przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Rockbridge Subfunduszu Gier i Innowacji, dzień, wedle którego ustala się Uczestników uprawnionych do otrzymania dochodów oraz dzień wypłaty dochodów.

6.6 Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1) Uczestnicy mogą żądać Zamiany poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia zamiany.

2) Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

3) Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

4) Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa oraz dyspozycja zmiany alokacji w ramach umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE lub Planów Oszczędnościowych, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany lub dyspozycja zmiany alokacji zostały otrzymane przez Agenta Transferowego.

5) Zamiana nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Zamiany.

6) Z zastrzeżeniem pkt. 8, Jednostki Uczestnictwa danego typu mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz zarządzany przez Towarzystwo.

7) Z zastrzeżeniem pkt. 8, Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tego samego typu. W wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz zarządzany przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

8) Jednostki Uczestnictwa typu C w Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych podlegają Zamianie do innego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa typu A. Jednostki Uczestnictwa typu A Subfunduszy podlegają Zamianie na Jednostki Uczestnictwa typu C w Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych. W wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A innego Subfunduszu następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa typu C w Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych. W wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu C Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A w innym Subfunduszu.

9) Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

10) W zleceniu Zamiany konieczne jest wskazanie typu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu, chyba że ze zlecenia Zamiany wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu typu B. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia Zamiany wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu P tego Subfunduszu.

11) 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.

12) 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.

13) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C, typu F i typu P ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, zlecenie Zamiany rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

14) Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C, typu F i typu P wynosi 100,- (sto) złotych.

15) Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 13 powyżej w stosunku do podmiotów, które nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach IKE lub IKZE, lub w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, określa Umowa o IKE lub IKZE. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa Umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

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

17) Działając na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, od dnia 12 kwietnia 2020 r. Fundusz nie realizuje zleceń Zamiany w stosunku do następującej kategorii Uczestników:

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

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

Powyższe postanowienie 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.

6.7 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. W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo wypłaci Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty za okres opóźnienia.

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 Konwersji albo Zamiany Jednostek Uczestnictwa w terminie dłuższym niż 7 dni od dnia złożenia zlecenia liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w Subfunduszu albo funduszu 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, powiększona o odsetki ustawowe, od których Towarzystwo odprowadza należny podatek dochodowy. 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.

7.4 Z zastrzeżeniem pkt. 7.6, jeżeli WANS przekracza 250.000.000,- (dwieście pięćdziesiąt milionów) złotych, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

7.5 Jeżeli WANS spadnie poniżej 250.000.000,- (dwustu pięćdziesięciu milionów) złotych i została podjęta przez zarząd Towarzystwa decyzja o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 7.4, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez Zarząd Towarzystwa, może rozpocząć ponowne zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje wznowienie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

7.6 Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez Zarząd Towarzystwa, może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Subfunduszu Gier i Innowacji, jeżeli WANS przewyższa kwotę 5.000.000 zł. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa w/w Subfunduszu może nastąpić w okresie od dnia 1 października danego roku kalendarzowego, do dnia przypadającego najpóźniej na dzień ustalenia Uczestników uprawnionych do otrzymania dochodów, o którym mowa w art. 131a, ust. 6 Statutu. W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Subfunduszu Gier i Innowacji wyznaczany jest dzień, od którego następuje zawieszenie zbywania emitowanych przez niego Jednostek Uczestnictwa, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5

(piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Fundusz, po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może rozpocząć ponowne zbywanie Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Subfunduszu Gier i Innowacji po dniu ustalenia Uczestników uprawnionych do otrzymania dochodów, o którym mowa w art. 131a, ust. 6 Statutu, nie dłużej jednak niż do dnia 30 kwietnia kolejnego roku kalendarzowego. W przypadku podjęcia decyzji o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Subfunduszu Gier i Innowacji, wyznaczany jest dzień, od którego następuje wznowienie zbywania emitowanych przez niego Jednostek Uczestnictwa, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

7.7 Fundusz ogłosi o zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 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 oraz może wskazywać programy oszczędnościowe, tj. Plany Oszczędnościowe lub pracownicze programy emerytalne obsługiwane przez Fundusz lub IKE lub IKZE, w ramach których zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie zostanie wprowadzone.

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

(i) Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Od dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% wypłaconej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5) z wyjątkiem dochodów wypłacanych podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., przy czym zwolnienie to nie dotyczy dochodów uzyskanych w związku z przystąpieniem podatnika do programu oszczędzania z funduszem inwestycyjnym bez względu na formę tego programu - w zakresie dochodów z tytułu wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych począwszy od dnia 1 grudnia 2001 r.

(ii) Z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty środków z Pracowniczego Programu Emerytalnego dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt 58). Z podatku dochodowego zwolnione są dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z gromadzeniem i wypłatą środków gromadzonych przez oszczędzającego na IKE, wypłatą środków na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego na IKE, wypłatą transferową - z tym, że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy o IKE przewidują taką możliwość (art. 21 ust. 1). Od dochodów z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE (art. 30 ust. 1 pkt 7a). Od dochodów z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Dochodem w przypadku zwrotu z IKE jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, a w przypadku częściowego zwrotu dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o kwotę stanowiącą iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na tym koncie. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

(iii) Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE:

1) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,

2) na IKZE osoby uprawnionej po śmierci Oszczędzającego,

3) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE Oszczędzającego,

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 20 kwietnia o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 10% przychodu. Stosownie do art. 30 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w zdaniu poprzednim pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania. Instytucja finansowa prowadząca IKZE zobowiązana jest, jako płatnik, do poboru podatku od dokonywanych wypłat z IKZE, bez względu na formę wypłaty (wypłata jednorazowa albo w ratach).

(iv) Płatnikiem podatku jest Fundusz. 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.

(v) 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.

Od dnia 1 stycznia 2018 r. przychody z tytułu wypłaconych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa (dochody wypłacane przez Rockbridge Subfundusz Gier i Innowacji) opodatkowane są zryczałtowanym 19% podatkiem, do którego poboru zobowiązany jest Fundusz.

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. 41 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 19.00 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 w placówkach Dystrybutorów wskazanych w punkcie 2 w Rozdziale V oraz telefonicznie pod numerami infolinii oraz teleserwisu wskazanych w punkcie 3 w Rozdziale VI.

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 (obowiązujące od dnia 1 lipca 2021 r.)

§ 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 typu A, B, C, F i P 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 par. 1–5, 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.rockbridge.pl.

11.2 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą racjonalną pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III w punkcie 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 14 grudnia 2007 r. i zaktualizowanego w dniu 1 lipca 2021 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu"), przyjętych przez Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd") dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"):

1. Rockbridge Subfundusz Akcji,
2. Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
3. Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących,
4. Rockbridge Subfundusz Zrównoważony,
5. Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
6. Rockbridge Subfundusz Obligacji,
7. Rockbridge Subfundusz Obligacji 2,
8. Rockbridge Subfundusz Dłużny,
9. Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
10. Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych,
11. Rockbridge Subfundusz Rynków Surowcowych,
12. Rockbridge Subfundusz Gier i Innowacji,
13. Rockbridge Subfundusz Selektywny,
14. Rockbridge Subfundusz Lokata Plus,

(„Subfundusze") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości 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 w brzmieniu nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, (zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych"), a także zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w Statucie Funduszu w części I, w rozdziale II, oraz w części II w następujących rozdziałach i artykułach:

1. Rockbridge Subfundusz Akcji – rozdział I, art. 49,
2. Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek – rozdział II, art. 55,
3. Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących – rozdział III, art. 62,
4. Rockbridge Subfundusz Zrównoważony – rozdział IV, art. 70,
5. Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych – rozdział V, art. 76,
6. Rockbridge Subfundusz Obligacji – rozdział VII, art. 90,
7. Rockbridge Subfundusz Obligacji 2 – rozdział VIII, art. 96,

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2021 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.

8. Rockbridge Subfundusz Dłużny – rozdział IX, art. 102,
9. Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu – rozdział X, art. 108,
10. Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych – rozdział XI, art. 114,
11. Rockbridge Subfundusz Rynków Surowcowych – rozdział XII, art. 120,
12. Rockbridge Subfundusz Gier i Innowacji – rozdział XIII, art. 126,
13. Rockbridge Subfundusz Selektywny – rozdział XIV, art. 132,
14. Rockbridge Subfundusz Lokata Plus – rozdział XV, art. 138.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych", przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości „Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych", który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

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 każdego z Subfunduszy.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

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 politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w Statucie Funduszu w części I, w rozdziale II, oraz w części II w rozdziałach i artykułach wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

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 III w punkcie 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla każdego z Subfunduszy opisanymi w Statucie Funduszu w części I, w rozdziale II, oraz w części II w rozdziałach i artykułach wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Objaśnienie uzupełniające – ograniczenie używania

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 i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

MARCIN JÓZEF PODSIADŁY

Digitally signed by MARCIN JÓZEF PODSIADŁY
Date: 2021.07.01 14:49:31 +02'00'

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12750

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 1 lipca 2021 r.

12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a 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. 41 Statutu, tj. na stronie internetowej Towarzystwa http://www.rockbridge.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) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

2) zmianę funduszu podstawowego,

3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany

4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,

6) 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. 41 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 Towarzystwa http://www.rockbridge.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 2019 r. poz. 1460, 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 Rockbridge Subfunduszu Akcji

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

Nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Subfunduszu inwestowane jest w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, zapisy na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, instrumenty pochodne typu futures, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej połowę wartości aktywów w instrumenty udziałowe lub których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie ponad połowę wartości aktywów w instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji spółek.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 49a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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 Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,

b) perspektywy branży, w której działa spółka,

c) jakość kadry zarządzającej spółką,

d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów udziałowych oraz dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje.

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 tym 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 akcje. 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: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym.

Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować wysokie wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia wysokich spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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 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. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na GPW lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą 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 związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokość w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utartą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity

depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

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 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 - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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 rynku akcji, którzy są w stanie zaakceptować wysokie wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części. 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. 52 Statutu Funduszu.

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

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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. Zgodnie z art. 52 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 52 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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 Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

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 2021 rok wynosi 3,02 %.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 3% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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

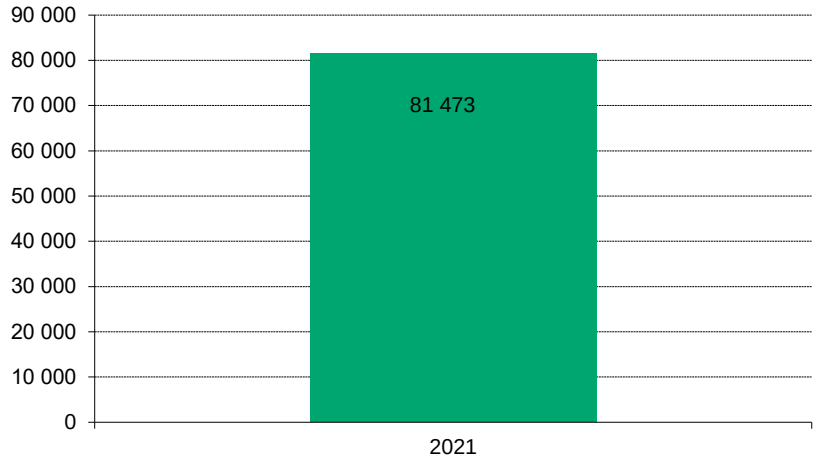
Zgodnie z art. 52 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 52 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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.

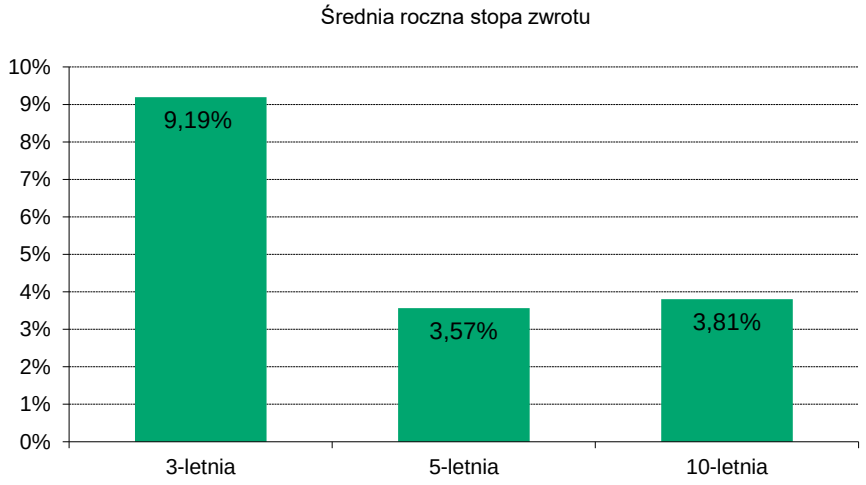
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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 2021 roku wynosiła 81.473 tys. złotych.



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

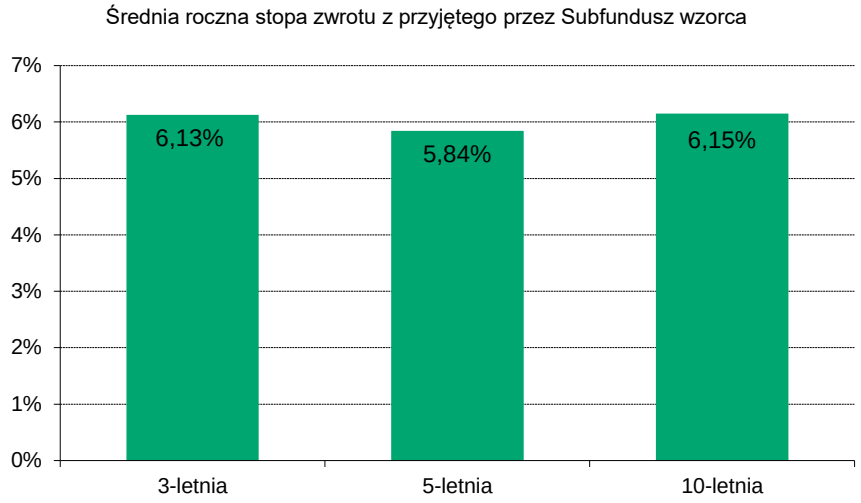


Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Do 1 kwietnia 2006 r. wzorcem był indeks WIG. W okresie od 1 kwietnia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wzorcem był 90% WIG / 10% WIBID 3M * (1 – stopa rezerwy obowiązkowej). Od 1 stycznia 2007 r. do 31 sierpnia 2007 r. benchmarkiem był 95% WIG / 5% WIBID 3M * (1 – stopa rezerwy obowiązkowej). Od 1 września 2007 nowym benchmarkiem jest 95% WIG / 5% WIBID 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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych.

Rozdział III B.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek

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

Główną kategorią lokat Subfunduszu są akcje. Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Subfunduszu inwestowane jest w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, zapisy na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, instrumenty pochodne typu futures, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej połowę wartości aktywów w instrumenty udziałowe lub których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie ponad połowę wartości aktywów w instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji spółek.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 55a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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.

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,

b) perspektywy branży, w której działa spółka,

c) jakość kadry zarządzającej spółką,

d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych wskazanych powyżej, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane spółki, które według Funduszu rokują największe możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów udziałowych oraz dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 akcje.

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 tym 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 akcje. 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: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym.

Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować wysokie wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia wysokich spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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 Funduszu 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.

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 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 należycie 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. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na GPW lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą 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 związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy

dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokość w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utartą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

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 liczby 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 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 lub zaprzestanie świadczenia przez te podmioty powierzonych usług, nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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 rynku akcji, przede wszystkim w segmencie małych i średnich spółek, którzy są w stanie zaakceptować wysokie wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części. 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. 58 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 58 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem..

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu USD - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F –1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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.

Zgodnie z art. 58 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 58 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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 Funduszu.

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 2021 rok wynosi 3,36 %.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu USD - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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

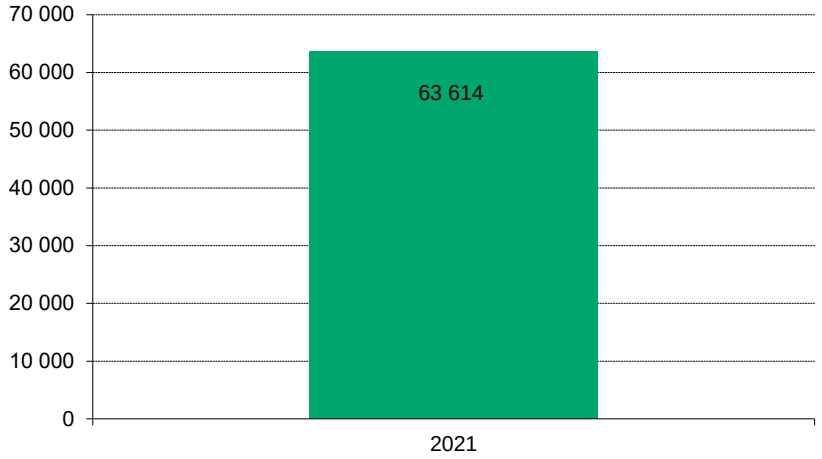
Zgodnie z art. 58 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 58 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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.

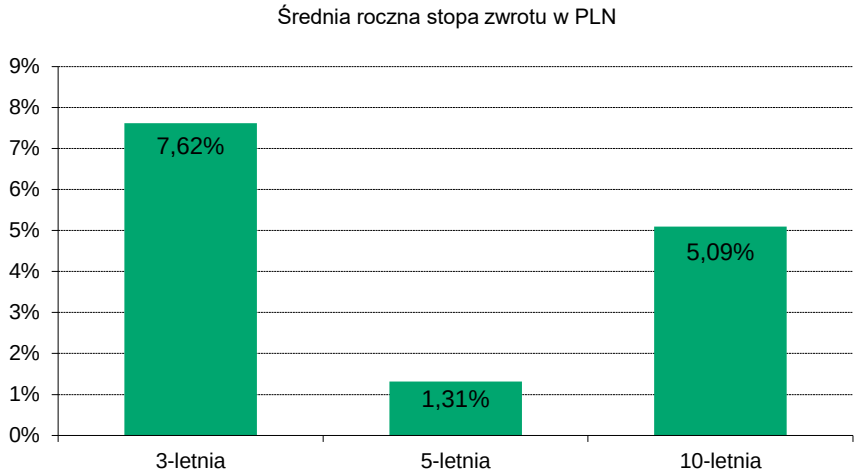
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

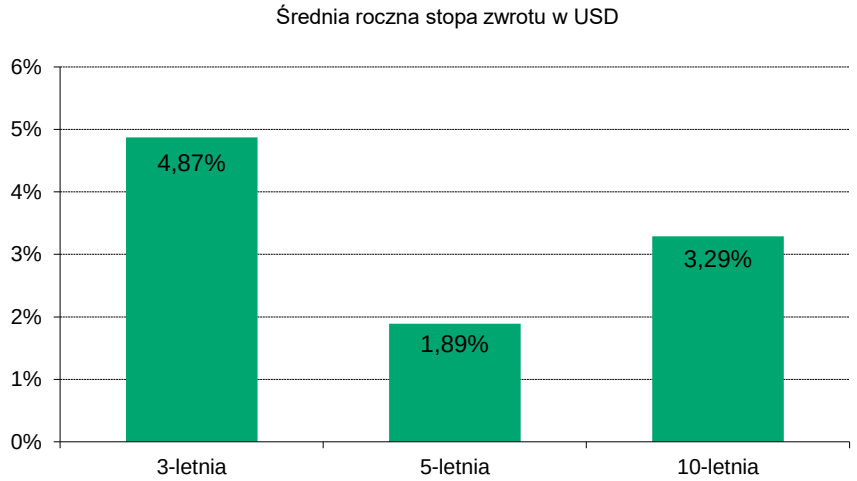
5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2021 roku wynosiła 63.614 tys. złotych.



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





Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

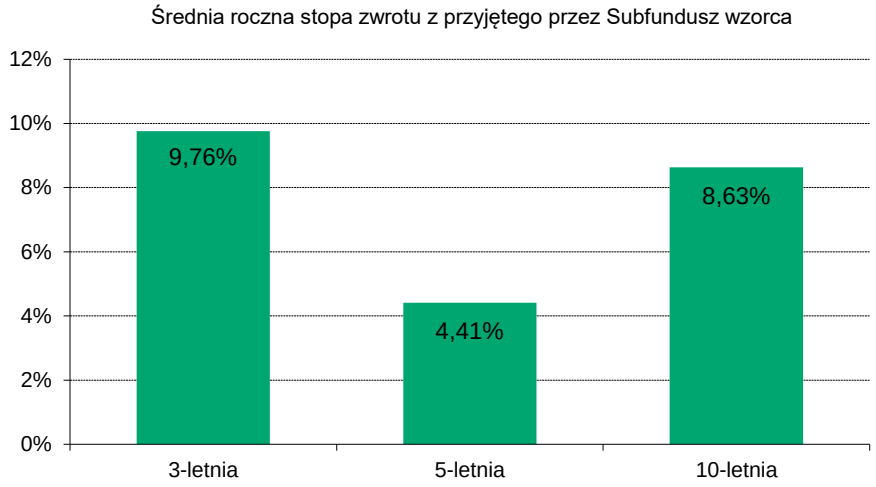
Do 2 września 2006 r. wzorcem był indeks Standard & Poor 100 (w PLN). Od 2 września 2006 r. do 19 marca 2007 r. wzorcem był Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek MIDWIG. Od 19 marca 2007 r. do 2 kwietnia 2012 r. wzorcem dla Subfunduszu był Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek mWIG40. Od dnia 2 kwietnia 2012 r. do 1 stycznia 2014r. wzorcem dla Subfunduszu był wskaźnik o następującej konstrukcji:

- 15% indeks WIG20,
- 60 % indeks mWIG40,
- 20% indeks sWIG80,
- 5% POLONIA.

Od dnia 2 stycznia 2014 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel złożony z następujących indeksów:

- 90% mWIG40,
- 10% POLONIA.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych.

Rozdział III C.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji Rynków Wschodzących

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 inwestuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) WAN Subfunduszu w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji, emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności w krajach zaliczanych do rynków wschodzących, o których mowa w art. 62b ust. 1 Statutu, a w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji w tych krajach.

Przez instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji rozumie się akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, zapisy na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, instrumenty pochodne typu futures, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej połowę wartości aktywów w instrumenty udziałowe lub których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie ponad połowę wartości aktywów w instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji spółek.

Rynki wschodzące obejmują kraje wchodzące w skład indeksu MSCI Emerging Markets, obliczanego i publikowanego przez Morgan Stanley Capital International Inc.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 62a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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 dokonywał inwestycji głównie w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności w krajach zaliczanych do tzw. rynków wschodzących, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji w tych krajach. Rynki wschodzące obejmują kraje wchodzące w skład indeksu MSCI Emerging Markets, obliczanego i publikowanego przez Morgan Stanley Capital International Inc.

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,

b) perspektywy branży, w której działa spółka,

c) jakość kadry zarządzającej spółką

d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych wskazanych powyżej, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które według Funduszu rokują możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki oraz kraju, w którym dana spółka operuje lub ma siedzibę.

Zarządzający Subfunduszem będzie poszukiwał akcji spółek o ponad przeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów jak również spółek, których wycena rynkowa w sposób znaczący odbiega od ich wyceny fundamentalnej.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów udziałowych oraz dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 dużą 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, w tym 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 udziałowe wskazane w pkt. 1.1. 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: kursy akcji, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą inwestujących w akcje spółek lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne lub inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.

Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym.

Najistotniejszym czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą kursy akcji, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą inwestujących w akcje spółek lub innych instrumentów o charakterze udziałowym notowanych na rynkach wschodzących oraz kursy walut krajów, w których to walutach akcje spółek będą denominowane. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować wysokie wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia wysokich spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Gospodarki rynków wschodzących, na których Subfundusz będzie inwestował istotną część Aktywów, mogą różnić się korzystnie lub niekorzystnie od gospodarek krajów rozwiniętych. Inwestowanie na rynkach wschodzących pociąga za sobą dodatkowe ryzyko niestabilności społecznej lub politycznej, niekorzystnych zmian klimatu inwestycyjnego, dużej zmienności kursu walutowego, wprowadzenia niekorzystnych zmian w polityce kursowej, nacjonalizacji lub wstrzymania wypłat dywidend. Na rynkach tych mogą również występować dodatkowe ryzyka związane z wprowadzeniem niekorzystnych regulacji lub przechowywaniem instrumentów finansowych, a także większe ryzyko braku płynności instrumentów finansowych lub nierozliczenia zawartej transakcji.

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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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.

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 należycie 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. Ponieważ Fundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje i inne instrumenty finansowe emitowane przez spółki mające swoją siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności w krajach wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą w tych krajach. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w krajach, w których koncentrują się inwestycje Subfunduszu, może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu. Subfundusz inwestuje również w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą inwestujących w akcje spółek, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest również z tymi inwestycjami. Zgodnie z art. 101 ust. 2 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 20 % wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20 % wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu. Fundusz nie może wykluczyć sytuacji, w której większość Aktywów Subfunduszu będzie inwestowana w tytuły uczestnictwa kilku subfunduszy wchodzących w skład jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania. Fundusz nie może również wykluczyć sytuacji, w której większość Aktywów Subfunduszu będzie inwestowana w tytuły uczestnictwa kilku subfunduszy, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które są zarządzane przez ten sam podmiot lub przez podmioty wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej. Możliwość wystąpienia wspólnych czynników ryzyka, w tym ryzyka operacyjnego, ryzyka kredytowego, ryzyka wynikającego z możliwości realizacji zbliżonej polityki inwestycyjnej przez te subfundusze, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, ryzyka

reputacyjnego, a także innych wspólnych rodzajów ryzyka, powoduje podwyższenie ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa 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 nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokość w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utartą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

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 liczby 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 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 lub zaprzestanie świadczenia przez te podmioty powierzonych usług, nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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 rozwijających 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. 66 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 66 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu Euro - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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.

Zgodnie z art. 66 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 66 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez

Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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 Funduszu.

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 2021 rok wynosi 3,55%.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu Euro - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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. 66 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 66 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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

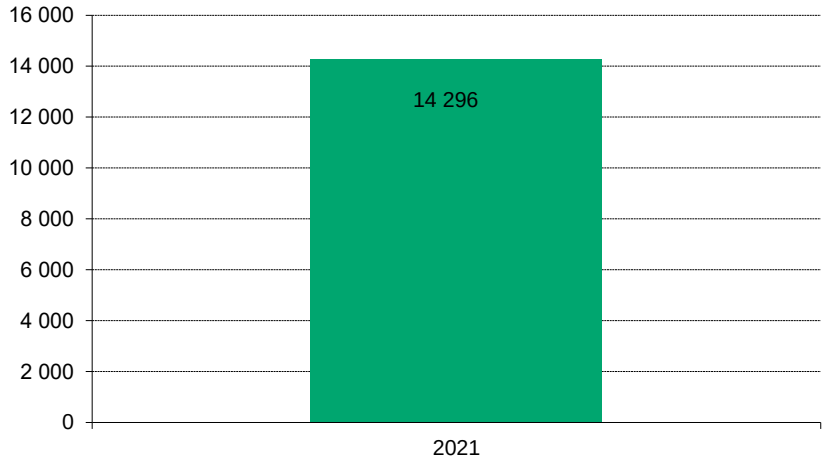
Do dnia 31 lipca 2016 roku Subfundusz działał pod nazwą BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej.

Z dniem 1 sierpnia 2016 roku nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej i nazwy tego Subfunduszu na BPH Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących, na podstawie zmian statutu ogłoszonych w dniu 30 kwietnia 2016 r. na stronie internetowej Towarzystwa.

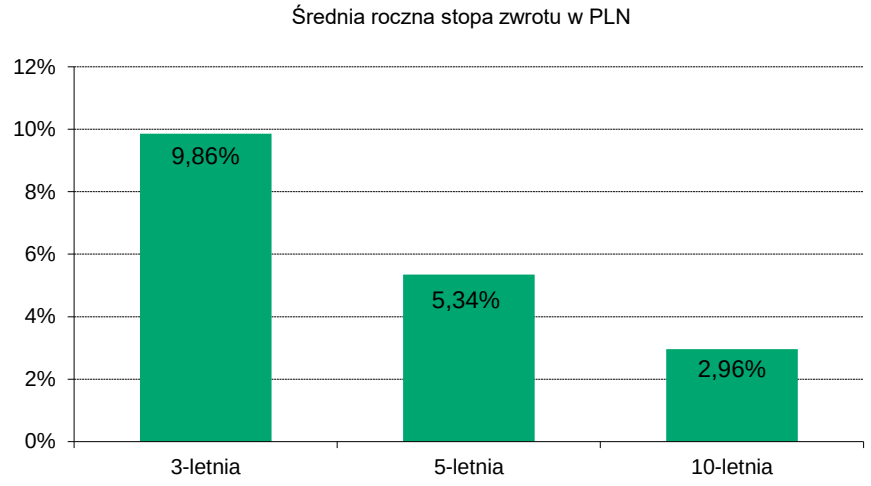
W związku z powyższym, średnie stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazane w pkt. 5.2 obejmują wyniki inwestycyjne Rockbridge Subfunduszu Akcji Rynków Wschodzących za okresy, w których Subfundusz miał odmienną politykę inwestycyjną.

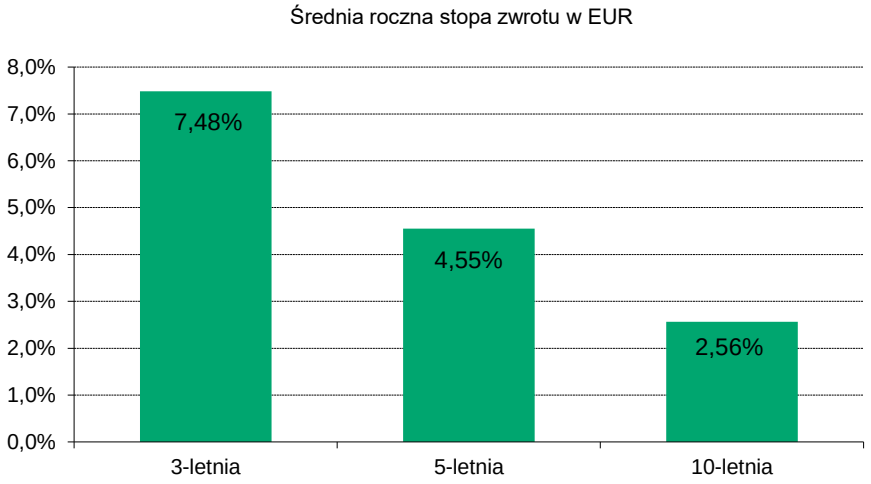
5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2021 roku wynosiła 14.296 tys. złotych.



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





Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Do dnia 6 września 2002 roku wzorcem był indeks Dow Jones Stoxx 50 (w PLN). Do 30 czerwca 2005 r. wzorcem był indeks Dow Jones Stoxx Large Cap Index (w PLN). Do dnia 19 września 2006 r. wzorcem był Dow Jones Stoxx 50 (Price Index). Do dnia 31 marca 2011 r. wzorcem dla Subfunduszu był obliczany i publikowany przez Giełdę Wiedeńską indeks CECE eXTended Index (w PLN; kod Bloomberg: CECEXEUR Index, kod Reuters: .CECEXEUR). Do dnia 31 maja 2011 r. wzorcem dla Subfunduszu był: 45% indeks MSCI Russia (przeliczony na PLN), 45 % indeks Giełdy w Istambule ISE 30 (przeliczony na PLN), 10% WIBID3M.

Od dnia 1 czerwca 2011 r. do dnia 1 stycznia 2014 r. wzorcem dla Subfunduszu był: 40% indeks MSCI Russia (przeliczony na PLN), 40 % indeks Giełdy w Istambule ISE 30 (przeliczony na PLN), 10% WIG-Ukraine, 10% WIBID3M.

Od dnia 2 stycznia 2014 r. do dnia 20 września 2015 r. wzorcem dla Subfunduszu był portfel złożony z następujących indeksów:

30% WIG30 Total Return Index,

30% ATX Total Return Index (przeliczony na PLN),

30% IBTX Total Return Index (przeliczony na PLN),

10% POLONIA.

Od dnia 21 września 2015 r. do dnia 31 lipca 2016 r. wzorcem dla Subfunduszu był portfel złożony z następujących indeksów:

30% WIG30 Total Return Index,

30% ATX Total Return Index (przeliczony na PLN),

30% BIST30 Index (przeliczony na PLN),

10% POLONIA.

Od dnia 1 sierpnia 2016 r. do dnia 10 października 2019 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel złożony z następujących indeksów:

90% MSCI Emerging Markets TR Gross USD (przeliczony na PLN),

10% WIBID 3M.

Udziały indeksów podlegają wyrównaniu do określonych powyżej proporcji (rebalansowanie) w okresach miesięcznych.

Od dnia 11 października 2019 r. nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Fundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych.

Rozdział III D.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Zrównoważonym

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 nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) lecz nie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Subfunduszu w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, zapisy na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, instrumenty pochodne typu futures, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej połowę wartości aktywów w instrumenty udziałowe lub których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie ponad połowę wartości aktywów w instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji spółek.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 70a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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.

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,

b) perspektywy branży, w której działa spółka,

c) jakość kadry zarządzającej spółką,

d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów udziałowych oraz instrumentów dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 akcje.

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 tym 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 akcje. 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 Subfunduszu, 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: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne jest to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym. Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, jak również w instrumenty dłużne nominowane w PLN, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek oraz zmian rynkowych stóp procentowych w Polsce. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia znacznych spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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 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. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na GPW lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, jak również w instrumenty dłużne nominowane w PLN, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a także spadek kursów instrumentów dłużnych, co może 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 związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokość w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utartą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

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 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 - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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 skierowany jest do inwestorów oczekujących możliwości osiągnięcia zysków, wynikających zarówno ze wzrostu cen akcji jak i instrumentów dłużnych, jednocześnie akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne, wynikające z zaangażowania Subfunduszu w akcje i inne instrumenty udziałowe. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty znacznej części zainwestowanego kapitału. 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. 73 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 73 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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.

Zgodnie z art. 73 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 73 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Cześć 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 Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

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 2021 rok wynosi 3,26%.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 3% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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. 73 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 73 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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.

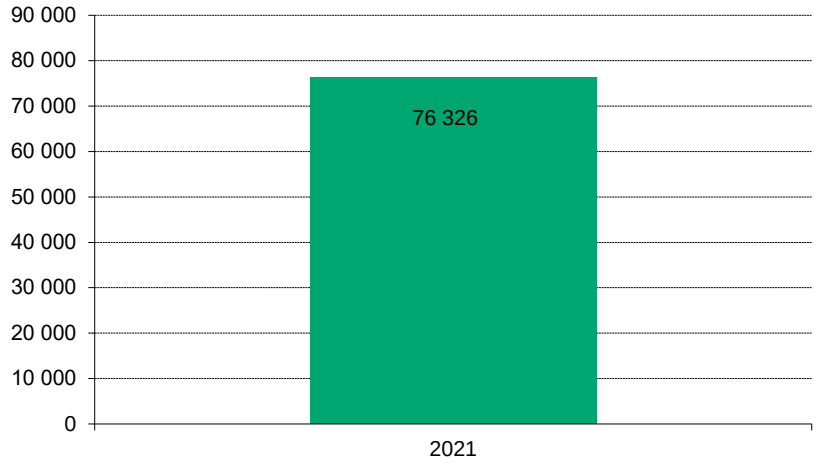
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Do dnia 15 lipca 2014 roku Subfundusz działał pod nazwą BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania.

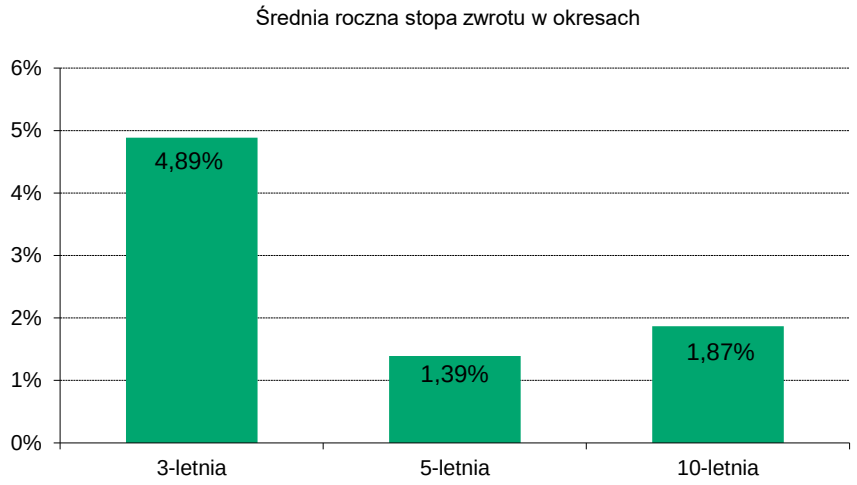
Z dniem 16 lipca 2014 roku nastąpiła zmiana nazwy tego Subfunduszu na BPH Subfundusz Zrównoważony, na podstawie zmian statutu ogłoszonych w dniu 16 lipca 2014 r. na stronie internetowej Towarzystwa.

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 2021 roku wynosiła 76.326 tys. złotych.



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



Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Do dnia 7 czerwca 2001 r. wzorcem były lokaty T/N skalkulowane na podstawie zmian stopy WIBID dla okresów T/N.

Do 31 grudnia 2002 r. wzorcem była inflacja narastająco (stopa inflacji skalkulowana na podstawie podawanego przez GUS miesięcznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych).

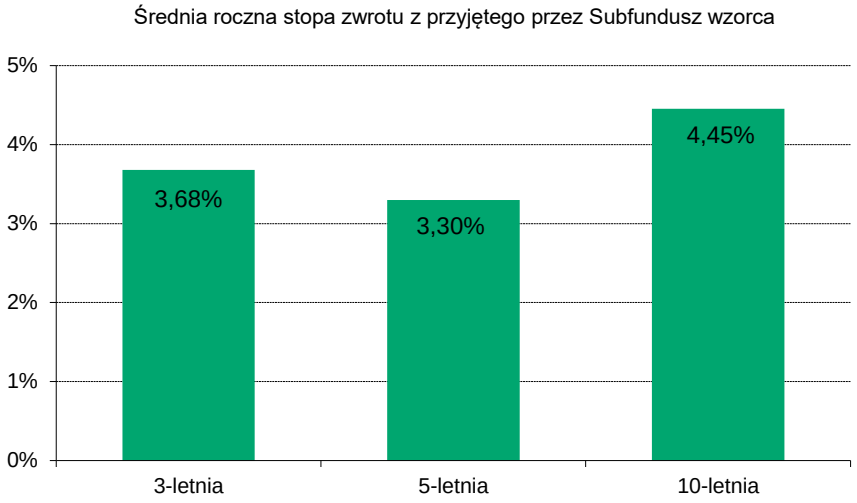
Do dnia 30 września 2003 r. wzorcem był iloczyn średniego oprocentowania 3-miesięcznych lokat terminowych w 20 największych bankach publikowany w dzienniku „Rzeczpospolita" i mnożnika o wartości 1,20.

Od dnia 1 października 2003 r. do dnia 31 marca 2018 r. benchmarkiem dla Subfunduszu był wzorzec składający się w 50% z indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs i w 50% z indeksu WIG.

Od dnia 1 kwietnia 2018 r. benchmarkiem dla Subfunduszu jest wzorzec składający się w 50% z indeksu FTSE Russell Polish Government LCY Total Return 1-3 Years (symbol Bloomberga SBPL13L Index) i w 50% z indeksu WIG.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 50% z indeksu WIG, w 40% z indeksu Treasury BondSpot Poland i w 10% z indeksu POLONIA.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych

Rozdział III E.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych

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

Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 76a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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.

Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa. Fundusz dokonuje inwestycji przede wszystkim w instrumenty dłużne emitentów mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) analiza sytuacji makroekonomicznej,

b) prognozy Subfunduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

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

d) ocena ryzyka kredytowego emitenta.

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 głównie w dłużne instrumenty finansowe, nie jest przewidywane, aby Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą 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 tym 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 instrumenty dłużne, w tym przede wszystkim instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa. 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 fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, które charakteryzują się większym ryzykiem, niż instrumenty skarbowe, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać umiarkowanym 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 oraz w wyniku pogorszenia się sytuacji finansowej emitentów.

Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą koniunktura makroekonomiczna wpływająca na sytuację finansową poszczególnych emitentów korporacyjnych instrumentów dłużnych, zmiany stóp procentowych 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 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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu ograniczenia negatywnego wpływu ryzyka walutowego na wartość Jednostki Uczestnictwa.

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 na jednym rynku lub w jednej walucie. Ponieważ przeważająca część

Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w instrumenty dłużne emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ryzyko koncentracji aktywów związane jest z koniunkturą w Polsce. W konsekwencji wzrost rynkowych stóp procentowych w Polsce może niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu. Ponadto, fakt iż znaczna część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, skutkuje tym iż ryzyko koncentracji w segmencie korporacyjnych instrumentów dłużnych wiąże się z sytuacją makroekonomiczną danego kraju, która ma w dużym stopniu wpływ na sytuację finansową przedsiębiorstw.

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: 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 liczby 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 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 lub zaprzestanie świadczenia przez te podmioty powierzonych usług, nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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.

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

Subfundusz skierowany jest do inwestorów zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowanie przede wszystkim w korporacyjne instrumenty dłużne, akceptujących umiarkowaną zmienność wartości swojej inwestycji i wyższe ryzyko kredytowe niż w przypadku funduszy obligacji skarbowych. 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. 79 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 79 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie to składa się z wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu USD - 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 0,75% (siedemdziesiąt pięć setnych procenta)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione jest od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Zasady pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 79 Statutu Funduszu.

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 naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 1,0% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. 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.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 79 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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 Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

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 2021 rok wynosi 2,34%.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 2% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, jest równa wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 1,0% (jeden procent) średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX\{0, ST \times (WANSJU1 - WO) * LJU\}$$

gdzie:

$$WO = WANSJU0 \times [1 + (WIBID\ 6M + 1\%) \times (LD / 365)]$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczenia rezerwy,

MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub ST x (WANJU1 – WO) * LJU,

ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 25%, przy czym Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne według stawki niższej,

WANSJU1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

LJU – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu zapisanych na Subrejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych niebędących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

WANSJU0 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w pierwszym Dniu Wyceny przypadającym po dniu wejścia w życie postanowień Statutu dotyczących pobierania wynagrodzenia zmiennego,

WIBID 6M – średnia arytmetyczna stawka oprocentowania sześciomiesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w okresie rozliczeniowym do dnia naliczania rezerwy (dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID 6M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana),

LD – liczbę dni od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy.

Stawka wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem od dnia 1 stycznia 2020 roku wynosi 25%.

W roku 2021 Towarzystwo nie pobrało wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu USD - 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 0,75% (siedemdziesiąt pięć setnych procenta)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż 1,0% (jeden procent) średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku.

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. 79 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 79 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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

Do dnia 31 sierpnia 2012 roku Subfundusz działał pod nazwą BPH Subfundusz Obligacji Europy Wschodzącej.

Z dniem 1 września 2012 roku nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej i nazwy tego Subfunduszu na BPH Subfundusz Strategii Obligacyjnej, na podstawie zmian statutu ogłoszonych w dniu 31 maja 2012 r. na stronie internetowej Towarzystwa.

Do dnia 30 września 2013 roku Subfunduszu działał pod nazwą BPH Subfundusz Strategii Obligacyjnej.

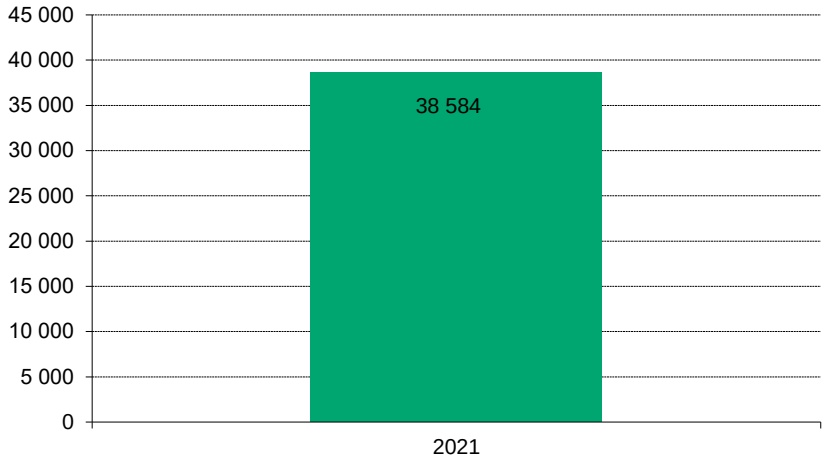
Z dniem 1 października 2013 roku nastąpiła zmiana nazwy tego Subfunduszu na BPH Subfundusz Obligacji Korporacyjnych, na podstawie zmian statutu ogłoszonych w dniu 1 października 2013 r. na stronie internetowej Towarzystwa.

Z dniem 2 stycznia 2014 r. nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na podstawie zmian statutu ogłoszonych w dniu 1 października 2013 r. na stronie internetowej Towarzystwa.

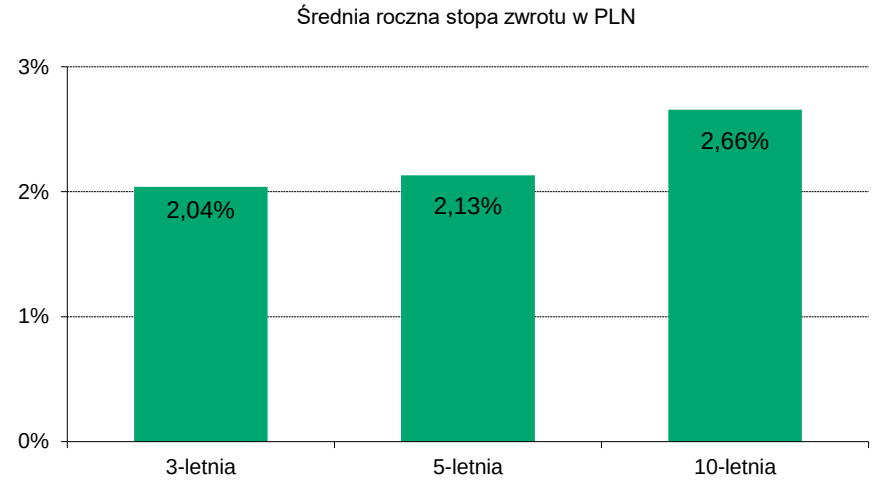
W związku z powyższym, średnie stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazane w pkt. 5.2 obejmują wyniki inwestycyjne Rockbridge Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych za okresy, w których Subfundusz miał odmienną politykę inwestycyjną.

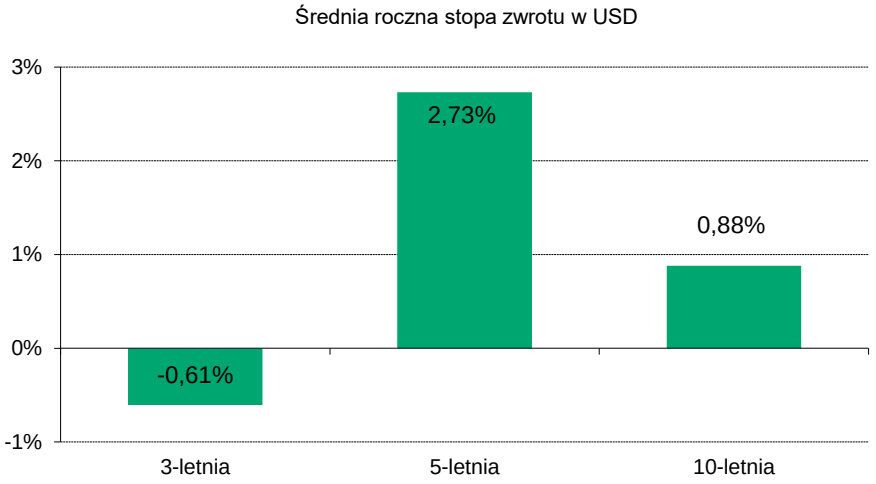
5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2021 roku wynosiła 38.584 tys. złotych.



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





Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Wzorzec przyjęty dla Subfunduszu (do 30 czerwca 2003 r.):

20% – 13-tygodniowe bony skarbowe

30% – 26-tygodniowe bony skarbowe

50% – 52-tygodniowe bony skarbowe

Od dnia 1 lipca 2003 r. do dnia 27 sierpnia 2007 r. wzorcem był Morgan Stanley US - Government - all maturities (w PLN).

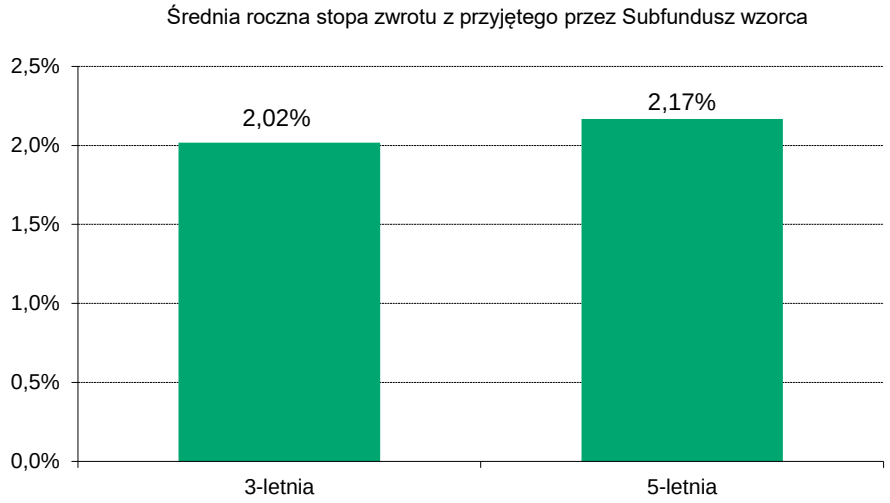
Od dnia 28 sierpnia 2007 r. do dnia 31 sierpnia 2012 r. wzorcem przyjętym dla Subfunduszu był Merrill Lynch Poland, Hungary, Czech, Turkey, Slovakia Government Index. Indeks przeliczany był na walutę PLN według bieżącego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

Od dnia 1 września 2012 r. do dnia 17 grudnia 2015 r. Subfundusz nie stosował wzorca do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od dnia 18 grudnia 2015 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest: stawka WIBID 6M powiększona o 1 punkt procentowy.

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

Z uwagi na fakt, że Subfundusz nie stosował wzorca do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od dnia 1 września 2012 r. do dnia 17 grudnia 2015 r., nie jest możliwe podanie informacji o średniej stopie zwrotu z przyjętego wzorca dla dziesięcioletniego okresu.



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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych.

Rozdział III F.

(skreślony)

Rozdział III G.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji

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

Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 90a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty dłużne na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP).

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 głównie w dłużne instrumenty finansowe, nie jest przewidywane, aby Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą 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 tym 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 instrumenty dłużne. 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 fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne instrumenty finansowe, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać relatywnie 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 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 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 szczególności, w związku z zakładanym

udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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 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. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub emitentów, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się kursów instrumentów dłużnych, które będą 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: 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 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 - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra

Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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.

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 i akceptują stosunkowo niskie ryzyko inwestycyjne, wynikające z inwestowania w dłużne instrumenty finansowe, których historyczne kursy charakteryzowały się względnie niską zmiennością. Wartość inwestycji w Subfunduszu podlega stosunkowo 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), maksymalna 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. 93 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 93 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,0% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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.

Zgodnie z art. 93 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 93 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Cześć 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 Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

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 2021 rok wynosi 2,27%.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 1% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,0% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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. 93 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 93 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

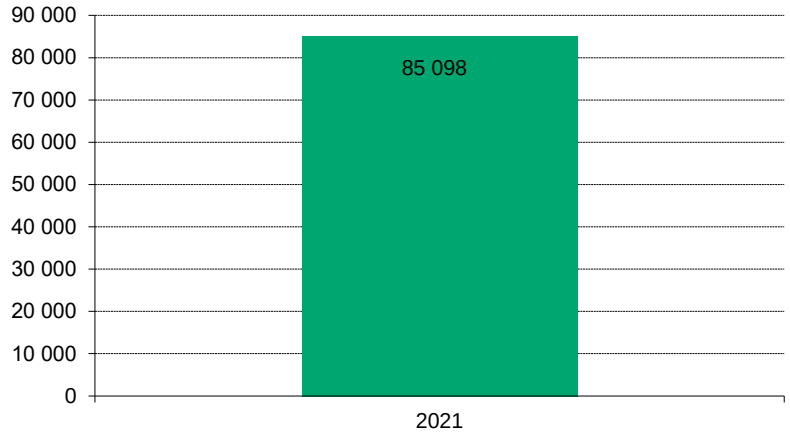
Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych.

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.

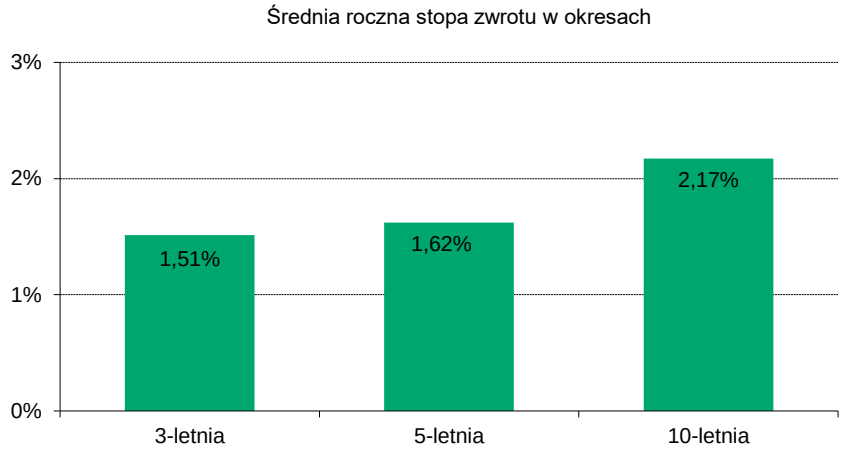
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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 2021 roku wynosiła 85.098 tys. złotych.



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



Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

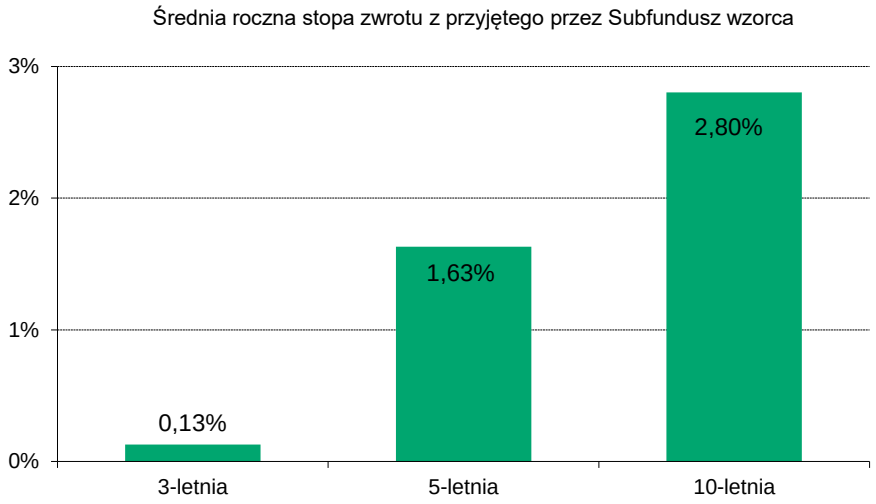
5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca,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

Do dnia 31 grudnia 2002 r. wzorcem była inflacja narastająco (stopa inflacji skalkulowana na podstawie podawanego przez GUS miesięcznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych). Od 1 stycznia 2003 r. do 30 września 2003 r. wzorcem było średnie oprocentowanie 3-miesięcznych lokat terminowych w 20 największych bankach publikowany w dzienniku „Rzeczpospolita". Od 1 października 2003 r. do 3 stycznia 2016 r. wzorcem dla Subfunduszu był Indeks Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (MLPO) – indeks ten odzwierciedla rentowność polskich obligacji Skarbu Państwa o terminie zapadalności do 4 lat.

Od 4 stycznia 2016 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 70% z indeksu Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms (SBPLL Index) i w 30% ze stopy WIBD 3M.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 75% z indeksu Treasury BondSpot Poland i w 25% z indeksu POLONIA.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych

Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji 2

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

Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 96a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty dłużne na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP).

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe, 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 głównie w dłużne instrumenty finansowe, nie jest przewidywane, aby Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą 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 tym 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 instrumenty dłużne. 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 fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne instrumenty finansowe, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać relatywnie 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 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 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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź

pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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 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. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub emitentów, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się kursów instrumentów dłużnych, które będą 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: 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 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 - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane

stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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.

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 wyższych zysków z zainwestowanego kapitału niż oferują tradycyjne lokaty bankowe i akceptują stosunkowo niskie ryzyko inwestycyjne, wynikające z inwestowania w dłużne instrumenty finansowe, których historyczne kursy charakteryzowały się względnie niską zmiennością. Wartość inwestycji w Subfunduszu podlega stosunkowo 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. 99 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 99 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,0% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1,0% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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.

Zgodnie z art. 99 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 99 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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 Funduszu.

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 2021 rok wynosi 2,98%

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1 % kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 1% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,0% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1,0% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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. 99 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 99 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

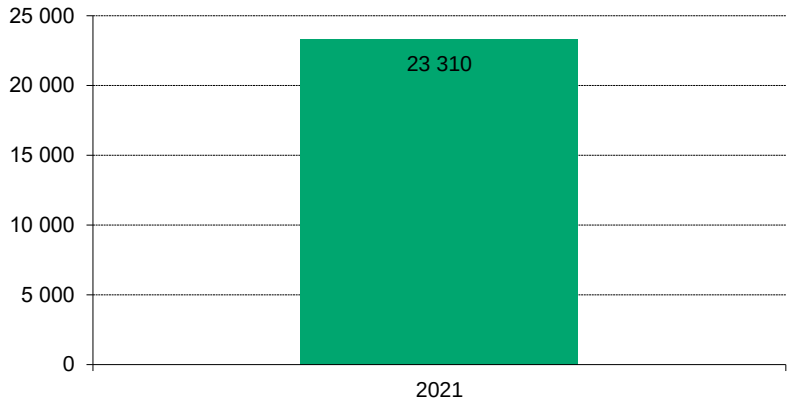
Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych.

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.

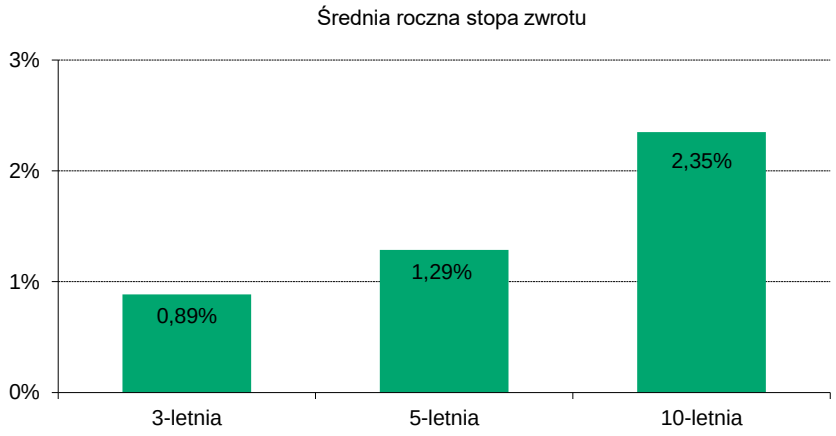
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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 2021 roku wynosiła 23.310 tys. złotych.



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



Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Do dnia 30 września 2003 r. wzorcem dla Subfunduszu były lokaty T/N. Lokaty T/N były skalkulowane na podstawie zmian stopy WIBID dla okresów T/N.

Od 1 października 2003 r. wzorcem dla Subfunduszu był indeks liczony jako stopa WIBID T/N * (1-stopa rezerwy obowiązkowej).

Od 1 stycznia 2005 r. wzorcem był indeks liczony jako stopa WIBID 3M * (1-stopa rezerwy obowiązkowej).

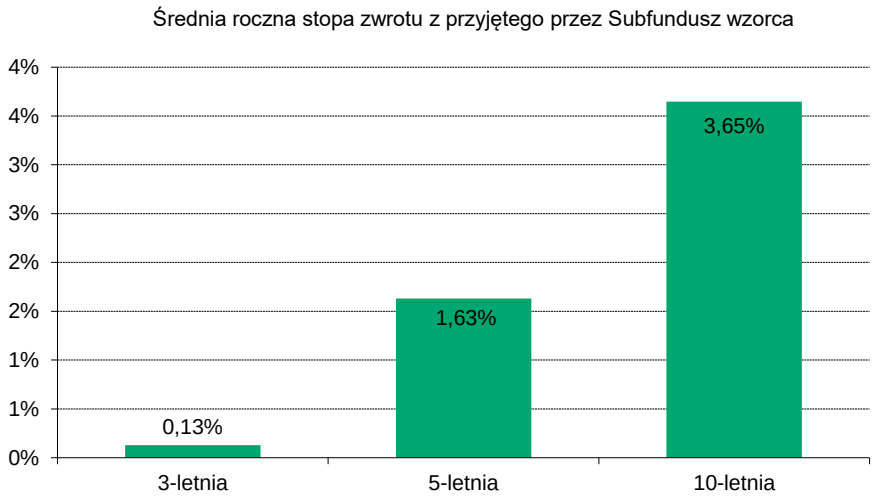
Od 1 lipca 2005 r. do 1 stycznia 2014 r. wzorcem dla Subfunduszu był Bloomberg/EFFAS Bond Index Poland Govt 3-10 Yr. – indeks obrazuje rynek obligacji długoterminowych o stałym oprocentowaniu.

Od 2 stycznia 2014 r. do 3 stycznia 2016 r. wzorcem dla Subfunduszu był indeks Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms, obrazujący rynek polskich obligacji skarbowych.

Od 4 stycznia 2016 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 70% z indeksu Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms (SBPLL Index) i w 30% ze stopy WIBID 3M.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 75% z indeksu Treasury BondSpot Poland i w 25% z indeksu POLONIA.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych

Rozdział III I.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Dłużnym

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

Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 102a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 głównie w dłużne instrumenty finansowe, nie jest przewidywane, aby Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą 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 tym 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 instrumenty dłużne. 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.

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 stóp procentowych oraz zmiany kursów na krajowym rynku papierów dłużnych. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych

instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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 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. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub emitentów, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się kursów instrumentów dłużnych, które będą 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: 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 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 - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub

odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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.

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 krótkoterminowe 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. 105 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 105 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 0,75% (siedemdziesiąt pięć setnych)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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.

Zgodnie z art. 105 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 105 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Cześć 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 Funduszu.

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 2021 rok wynosi 2,08%.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1,00% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 1% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 0,75% (siedemdziesiąt pięć setnych)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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. 105 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 105 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

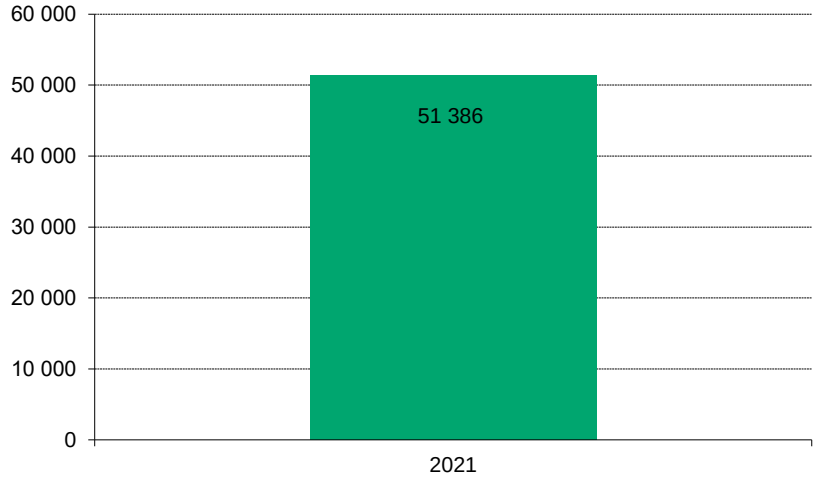
Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych.

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.

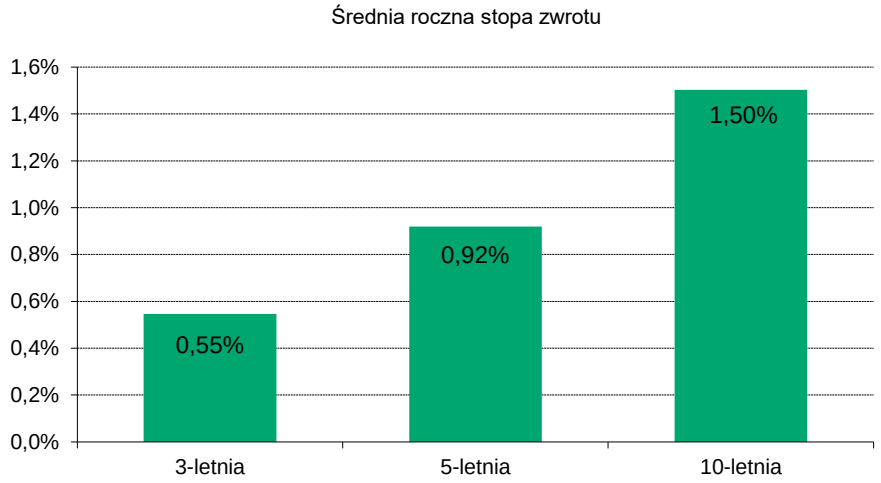
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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 2021 roku wynosiła 51.386 tys. złotych.



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



Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Wzorzec przyjęty dla Subfunduszu (do 30 czerwca 2003 r.):

10% 13 tygodniowe bony skarbowe

20% 26 tygodniowe bony skarbowe

50% 52 tygodniowe bony skarbowe

10% obligacje 2 letnie

10% obligacje 5 letnie

Od dnia 1 lipca 2003 r. wzorcem przyjętym dla Subfunduszu były lokaty T/N skalkulowane na podstawie zmian stopy WIBID dla okresów T/N.

Od 1 października 2003 r. wzorcem był indeks liczony jako stopa WIBID T/N * (1-stopa rezerwy obowiązkowej).

Od 1 stycznia 2005 r. wzorcem dla Subfunduszu był indeks liczony jako stopa WIBID 3M * (1-stopa rezerwy obowiązkowej)

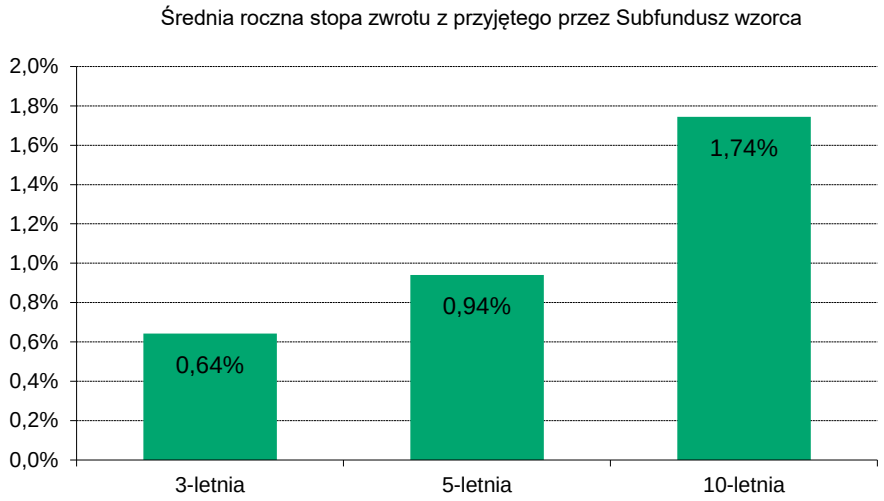
– średnie oprocentowanie lokat 3-miesięcznych w największych bankach na rynku międzybankowym pomniejszone o stopę rezerwy obowiązkowej.

Od 1 września 2007 r. do 2 kwietnia 2012 r. wzorcem dla Subfunduszu był indeks liczony jako stopa WIBID 3M – średnie oprocentowanie depozytów

3-miesięcznych przyjmowanych przez największe banki na rynku międzybankowym.

Od 2 kwietnia 2012 r. wzorcem dla Subfunduszu jest indeks POLONIA.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych.

Rozdział III J.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

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 nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) lecz nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) WAN Subfunduszu w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, zapisy na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, instrumenty pochodne typu futures, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej połowę wartości aktywów w instrumenty udziałowe lub których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie ponad połowę wartości aktywów w instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji spółek.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 108a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,

b) perspektywy branży, w której działa spółka,

c) jakość kadry zarządzającej spółką,

d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów udziałowych oraz dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 część Aktywów Subfunduszu lokowana jest w akcje, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować 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, w tym 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 dłużne papiery wartościowe i akcje. 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 fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe i akcje, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać umiarkowanym 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: kursy akcji lub obligacji zamiennych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub obligacji zamiennej ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów. Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, jak również w instrumenty dłużne nominowane w PLN, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek oraz zmian rynkowych stóp procentowych w Polsce. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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. działanie 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.

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 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. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na GPW lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, jak również w instrumenty dłużne nominowane w PLN, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a także spadek kursów instrumentów dłużnych, co może 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 związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokość w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utartą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity

depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

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 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 - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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.

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

Subfundusz skierowany jest do inwestorów zainteresowanych osiąganiem potencjalnych zysków związanych zarówno z rynkiem akcji jak i rynkiem dłużnym oraz akceptujących umiarkowane ryzyko inwestycyjne, wynikające z zaangażowania Subfunduszu w ograniczonym zakresie w instrumenty udziałowe. Wartość inwestycji w Subfunduszu podlega umiarkowanym wahaniom. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. 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), maksymalna 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. 111 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 111 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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.

Zgodnie z art. 111 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 111 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Cześć 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 Funduszu.

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 2021 rok wynosi 3,26%.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2,5% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 2,5% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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. 111 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 111 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

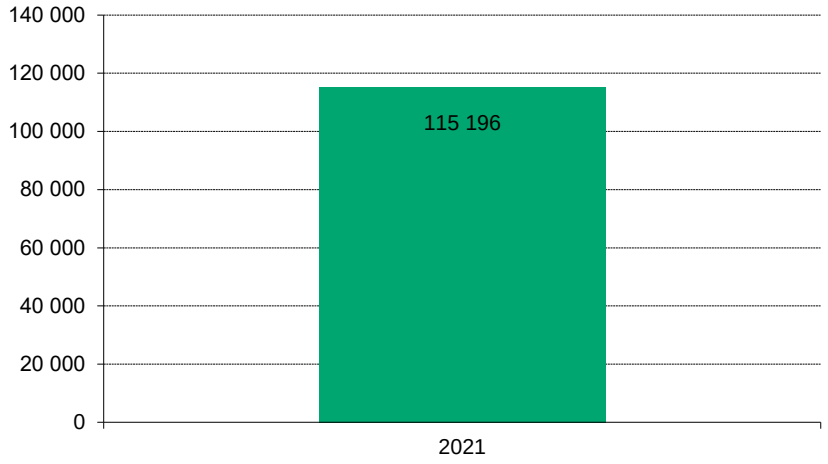
Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych.

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.

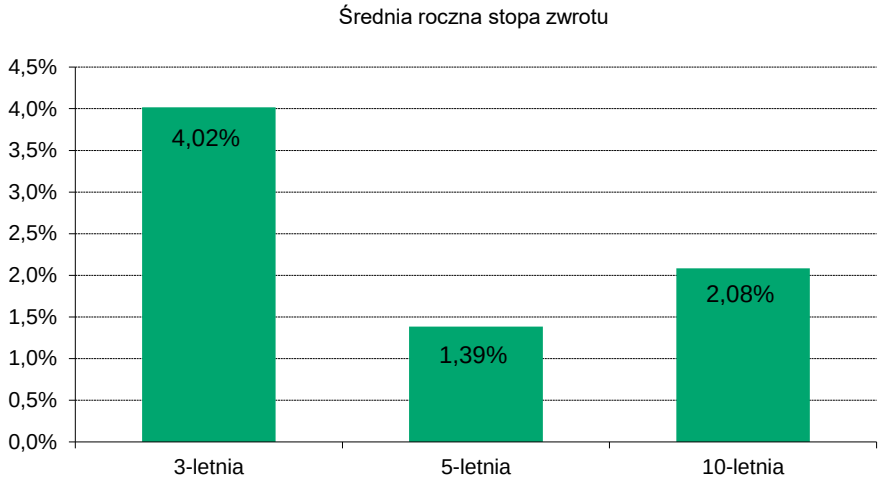
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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 2021 roku wynosiła 115.196 tys. złotych.



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



Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Wzorzec przyjęty dla Subfunduszu (do 30 czerwca 2003 r.):

50% 52 tygodniowe bony skarbowe

50% WIG 20

Od dnia 1 lipca 2003 r. wzorcem przyjętym dla Subfunduszu był:

80% średnie oprocentowanie 3 - miesięcznych lokat terminowych w 20 największych bankach publikowane w dzienniku "Rzeczpospolita"

20% indeks WIG

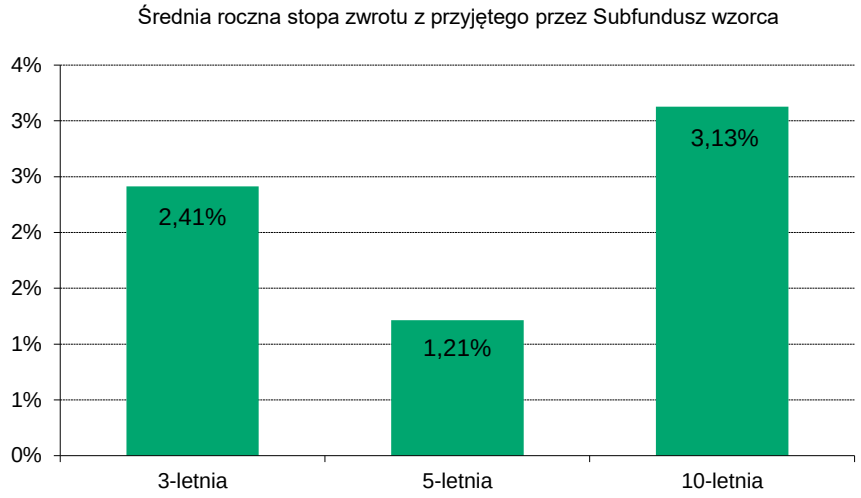
Od 1 października 2003 r. wzorcem dla Subfunduszu był wzorzec składający się w 80% z indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs i w 20% z indeksu WIG.

Od 1 marca 2004 r. do dnia 31 marca 2018 r. benchmarkiem dla Subfunduszu był wzorzec składający się w 70% z indeksu Merrill Lynch Polish Governments (MLPO) i w 30% z indeksu WIG.

Od dnia 1 kwietnia 2018 r. benchmarkiem dla Subfunduszu jest wzorzec składający się w 70% z indeksu FTSE Russell Polish Government LCY Total Return 1-3 Years (symbol Bloomberga SBPL13L Index) i w 30% z indeksu WIG.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 30% z indeksu WIG, w 55% z indeksu Treasury BondSpot Poland i w 15% z indeksu POLONIA.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych

.

Rozdział III K.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych

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 inwestuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) WAN Subfunduszu w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności w krajach zaliczanych do rynków rozwiniętych, o których mowa w art. 114b ust. 1 Statutu, a w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji w tych krajach.

Przez instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji rozumie się akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, zapisy na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, instrumenty pochodne typu futures, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej połowę wartości aktywów w instrumenty udziałowe lub których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie ponad połowę wartości aktywów w instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji spółek.

Rynki rozwinięte obejmują kraje wchodzące w skład indeksu MSCI World, obliczanego i publikowanego przez Morgan Stanley Capital International Inc. Dopuszczalna jest również ekspozycja na kraje zaliczane do tzw. rynków wschodzących. Rynki wschodzące obejmują kraje wchodząc w skład indeksu MSCI Emerging Markets obliczanego i publikowanego przez Morgan Stanley Capital International Inc.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 114a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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 Subfundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności w krajach zaliczanych do tzw. rynków rozwiniętych, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji w tych krajach. Dopuszczalna jest również ekspozycja na kraje zaliczane do tzw. rynków wschodzących.

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,

b) perspektywy branży, w której działa spółka,

c) jakość kadry zarządzającej spółką,

d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

Dodatkowym kryterium doboru instrumentów udziałowych jest wybieranie tych spółek do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, które według Funduszu rokują możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki oraz kraju, w którym dana spółka operuje lub ma siedzibę.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) wielkością aktywów oraz współczynnikiem kosztów działania danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania,

d) wpływem danej inwestycji na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej Subfunduszu,

e) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów udziałowych oraz dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 instrumenty udziałowe wskazane w pkt 1.1.

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 tym 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 udziałowe wskazane w pkt. 1.1. 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: kursy akcji, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących w akcje spółek lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących w akcje spółek lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne lub inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym.

Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą inwestujących w akcje spółek, papiery wartościowe replikujące indeksy akcji spółek oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji spółek oraz zmian wyceny tytułów uczestnictwa i innych papierów wartościowych o charakterze udziałowym będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Niekorzystne tendencje na rynkach rozwiniętych mogą spowodować wysokie wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia wysokich spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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.

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. Ponieważ Subfundusz inwestuje znaczną część aktywów w akcje i inne instrumenty finansowe emitowane przez spółki mające swoją siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności w krajach wchodzących w skład indeksu MSCI World, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą w tych krajach. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w krajach, w których koncentrują się inwestycje Subfunduszu, może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu. Subfundusz inwestuje również w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą inwestujących w akcje spółek, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest również z tymi inwestycjami. Zgodnie z art. 101 ust. 2 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 20 % wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20 % wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu. Fundusz nie może wykluczyć sytuacji, w której większość Aktywów Subfunduszu będzie inwestowana w tytuły uczestnictwa kilku subfunduszy wchodzących w skład jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania. Fundusz nie może również wykluczyć sytuacji, w której większość Aktywów Subfunduszu będzie inwestowana w tytuły uczestnictwa kilku subfunduszy, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które są zarządzane przez ten sam podmiot lub przez podmioty wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej. Możliwość wystąpienia wspólnych czynników ryzyka, w tym ryzyka operacyjnego, ryzyka kredytowego, ryzyka wynikającego z możliwości realizacji zbliżonej polityki inwestycyjnej przez te subfundusze, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, ryzyka reputacyjnego, a także innych wspólnych rodzajów ryzyka, powoduje podwyższenie ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa 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 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 - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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 osiągania wysokich zysków w przypadku korzystnej koniunktury na rynkach rozwiniętych 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. 117 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 117 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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. Zgodnie z art. 117 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 117 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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 Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

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 2021 rok wynosi 3,07%.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Fundusz oferuje wyłącznie Jednostki Uczestnictwa typu C, typu F oraz typu P Subfunduszu.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu C pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu C i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za zbywanie, odkupywanie, Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne. 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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu C i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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. 117 ust. 4 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 117 ust. 1 Statutu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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.

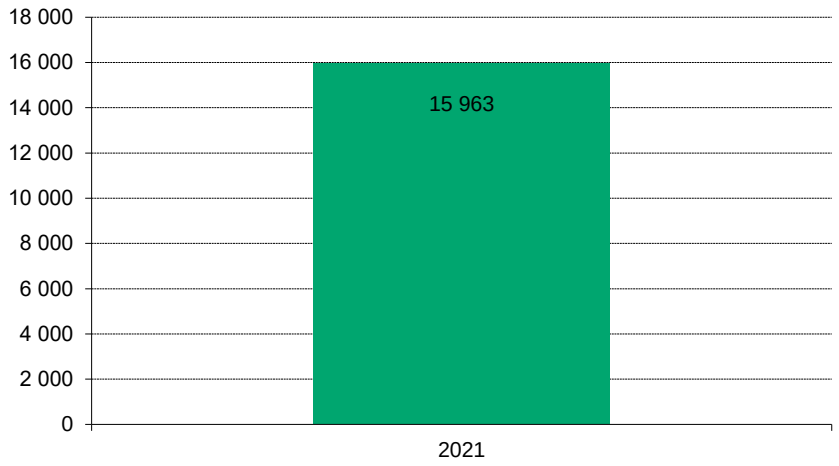
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Z dniem 1 sierpnia 2016 roku nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu na podstawie zmian statutu ogłoszonych w dniu 30 kwietnia 2016 r. na stronie internetowej Towarzystwa.

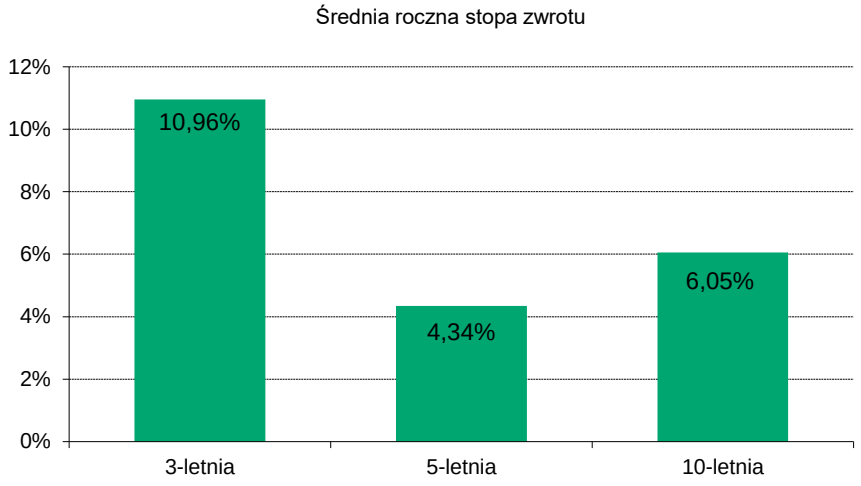
W związku z powyższym, średnie stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazane w pkt. 5.2 obejmują wyniki inwestycyjne Subfunduszu za okresy, w których Subfundusz prowadził odmienną politykę inwestycyjną.

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 2021 roku wynosiła 15.963 tys. złotych.



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



Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Do dnia 31 lipca 2016 r. wzorcem dla Subfunduszu był portfel złożony z następujących indeksów:

54% wyrażony w PLN indeks MSCI World TR Gross USD Index (Bloomberg: GDDUWI Index)

36% wyrażony w PLN indeks MSCI EM TR Gross USD Index (Bloomberg: GDUEEGF Index)

10% WIBID 3M

Od dnia 1 sierpnia 2016 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel złożony z następujących indeksów:

90% MSCI World TR Gross USD (przeliczony na PLN),

10% WIBID 3M.

Udziały indeksów podlegają wyrównaniu do określonych powyżej proporcji (rebalansowanie) w okresach miesięcznych.

Od dnia 11 października 2019 r. nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Fundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych.

Rozdział III L.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Growth Leaders

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 inwestuje nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, zapisy na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, instrumenty pochodne typu futures, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej połowę wartości aktywów w instrumenty udziałowe lub których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie ponad połowę wartości aktywów w instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji spółek.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 120a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz będzie dokonywał inwestycji przede wszystkim w spółki z różnych dziedzin gospodarki, będące liderami wzrostu w swoich obszarach działalności dzięki innowacyjności swoich produktów oraz modelu biznesowego. Subfundusz poszukuje spółek, których produkty są we wczesnej fazie adopcji przez klientów (zarówno profesjonalnych jak i detalicznych), co znacząco zwiększa potencjał ich globalnej adopcji oraz zdobywania istotnych udziałów rynkowych. Subfundusz poszukuje spółek, które charakteryzują się relatywnie niskim poziomem kapitałochłonności umożliwiając dzięki temu generowanie wysokich zwrotów na zainwestowanym kapitale. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w spółki posiadające unikalne przewagi konkurencyjne, których skalowalne modele biznesowe pozwalają generować relatywnie wysokie przepływy pieniężne, a finansowanie dalszego rozwoju spółki odbywa się bez konieczności nadmiernego zadłużania się.

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) analiza fundamentalna spółki,

b) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,

c) analiza techniczna,

d) perspektywy branży, w której działa spółka,

e) jakość kadry zarządzającej spółką,

f) płynność inwestycji

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów udziałowych oraz dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 akcje.

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 tym 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 akcje i inne instrumenty udziałowe. 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: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne jest to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz zakłada wysoką koncentrację portfela lokat Subfunduszu na wybranych instrumentach udziałowych, co dodatkowo zwiększa ryzyko poniesienia przez Subfundusz istotnej straty w przypadku spadku cen akcji wyselekcjonowanych spółek oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym.

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 szczególności, w związku udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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.

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 - Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane zarówno w instrumenty udziałowe, Instrumenty Pochodne, jak i w instrumenty dłużne, co zapewnia określony stopień dywersyfikacji aktywów. Mimo to Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej na rynkach instrumentów finansowych, które będą stanowić przedmiot lokat Funduszu. Pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych może spowodować spadek wartości aktywów netto Subfunduszu. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Fundusz zakłada wysoką koncentrację portfela lokat Subfunduszu na wybranych instrumentach udziałowych, co dodatkowo zwiększa ryzyko wynikające z koncentracji aktywów. Ryzyko to może skutkować poniesieniem przez Subfundusz istotnej straty w przypadku spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

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 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 - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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 rynku akcji, którzy są w stanie zaakceptować wysokie wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części. 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. 123 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 123 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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. Zgodnie z art. 123 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 123 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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 Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

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 2021 rok wynosi 3,68%.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za zbywanie, odkupywanie, Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne. 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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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. 123 ust. 4 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 123 ust. 1 Statutu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

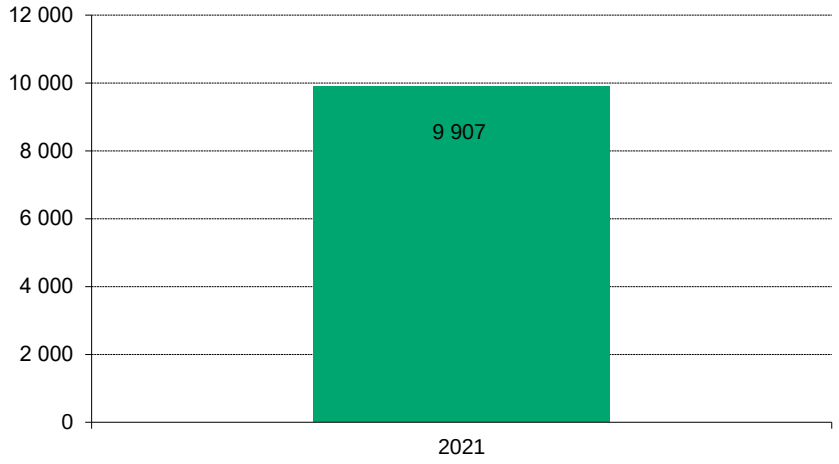
Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych.

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.

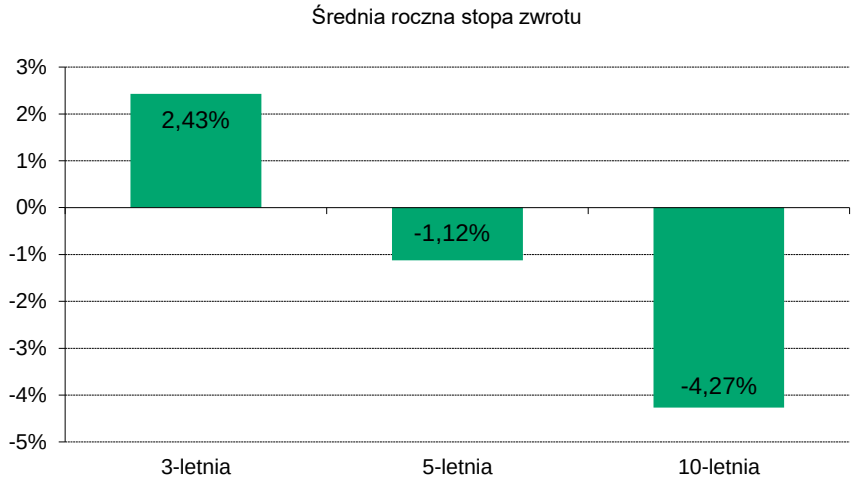
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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 2021 roku wynosiła 9.907 tys. złotych.



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



Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Do dnia 18 lutego 2021 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był: 75% Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Index (ex Reuters/Jefferies CRB Index) / 25% WIBID3M.

Od dnia 19 lutego 2021 r. do dna 22 lipca 2021 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był: 90% Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Index (ex Reuters/Jefferies CRB Index) / 10% WIBID3M.

Od dnia 23 lipca 2021 r. Fundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Od dnia 23 lipca 2021 r. Fundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Gier i Innowacji

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 inwestuje nie mniej niż 70% WANS w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, zapisy na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, instrumenty pochodne typu futures, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej połowę wartości aktywów w instrumenty udziałowe lub których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie ponad połowę wartości aktywów w instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji spółek.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 126a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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 lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji z globalnego sektora szeroko rozumianej rozrywki konsumenckiej (digital entertainment) oraz spółek charakteryzujących się innowacyjnymi modelami biznesowymi

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) analiza fundamentalna spółki,

b) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,

c) perspektywy branży, w której działa spółka,

d) jakość kadry zarządzającej spółką,

e) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,

f) płynność inwestycji.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów udziałowych oraz dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje.

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 tym 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 akcje. 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 Subfunduszu, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać istotnym 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: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym. Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na giełdach zagranicznych, a także prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, jak również w instrumenty dłużne, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji tych spółek. Niekorzystne tendencje na rynkach, na których notowane są spółki będące przedmiotem inwestycji Subfunduszu mogą spowodować wysokie wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia wysokich spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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.

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. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, co może 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 związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i

reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utartą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

Ryzyko nieosiągnięcia i braku wypłaty dochodów Subfunduszu – zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto oraz zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. Przychody z lokat netto stanowią różnicę pomiędzy przychodami z lokat (m.in. dywidendy i inne udziały w zyskach) a kosztami Subfunduszu netto, których główny składnik stanowi wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istnieje ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie dochodów w danym roku kalendarzowym w sytuacji, gdy stopa dywidendy portfela inwestycyjnego Subfunduszu za dany rok będzie niższa niż koszty Subfunduszu (w szczególności pobierane przez Towarzystwo wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem) i jednocześnie Subfundusz zrealizuje straty ze zbycia lokat w tym roku albo gdy straty ze zbycia lokat w danym roku będą przewyższały dochody z lokat netto Subfunduszu. W przypadku braku dochodów Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, Fundusz nie dokona wypłaty dochodów na rzecz Uczestników.

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 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 - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

Ryzyko rozwodnienia dochodów Subfunduszu – związane jest z możliwością znacznego napływu środków pieniężnych do Subfunduszu od Inwestorów i Uczestników oraz istotnego zwiększenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, co w konsekwencji może doprowadzić do zmniejszenia wysokości wypłacanego dochodu w przeliczeniu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu. Sytuacja taka może wystąpić w szczególności po sezonie wypłaty dywidend przez spółki, w których akcje inwestuje Subfundusz. Wzrost wartości Aktywów Netto Subfunduszu w wyniku wpłat od Inwestorów i Uczestników przy określonych dywidendach wypłaconych przez spółki w danym roku kalendarzowym, doprowadzi bowiem do zmniejszenia wysokości dochodów Subfunduszu za ten rok kalendarzowy w przeliczeniu na Jednostkę Uczestnictwa. W celu przeciwdziałania temu ryzyku oraz zmniejszenia jego negatywnych skutków dla dotychczasowych Uczestników Subfunduszu, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale III pkt. 7.6-7.7 Prospektu.

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

Subfundusz skierowany jest do inwestorów oczekujących możliwości czerpania zysków zarówno ze wzrostu wartości akcji spółek, jak i z wypłacanej przez nie dywidendy, którzy są w stanie zaakceptować wysokie wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części. 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. 129 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 129 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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.

Zgodnie z art. 129 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 129 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Cześć 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 Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

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 2021 rok wynosi 4,10%.

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:

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

g) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

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

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

j) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Wskaźnik WKC nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Fundusz oferuje wyłącznie Jednostki Uczestnictwa typu A i typu F Subfunduszu.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za zbywanie, odkupywanie, Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne. 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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A -2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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. 129 ust. 4 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 129 ust. 1 Statutu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

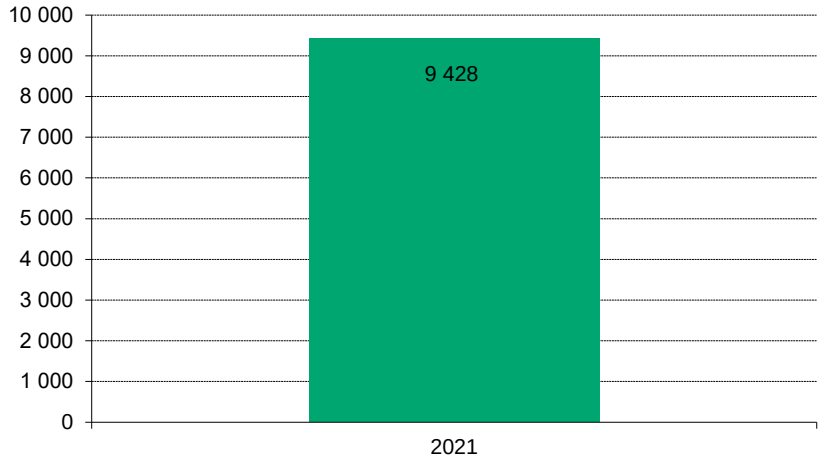
Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych.

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.

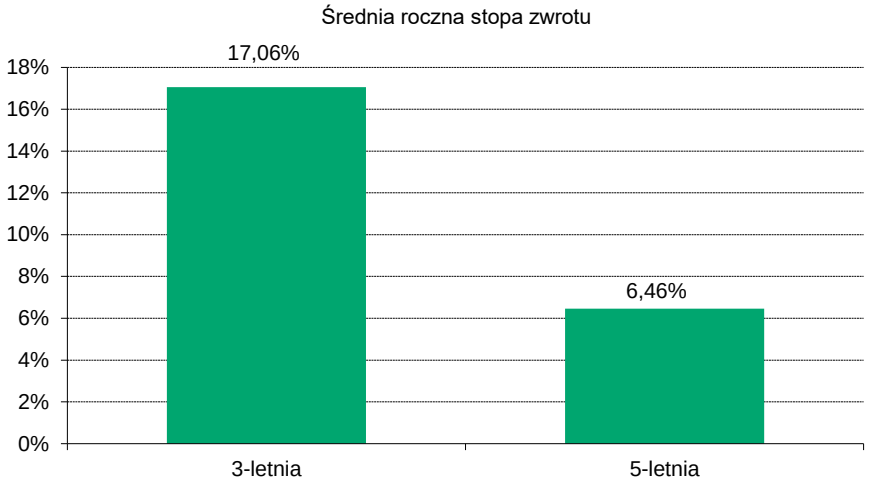
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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 2021 roku wynosiła 9.428 tys. złotych.



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



Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Fundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy w związku z faktem, że Subfundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych.

Rozdział III N.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Value Leaders

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 inwestuje nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, zapisy na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, instrumenty pochodne typu futures, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej połowę wartości aktywów w instrumenty udziałowe lub których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie ponad połowę wartości aktywów w instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji spółek.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 132a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz inwestuje głównie w spółki z różnych branż gospodarki, które prowadzą przede wszystkim politykę wynagradzania akcjonariuszy obejmującą zarówno wypłatę dywidend, jak i skupy akcji własnych. Dobór spółek do portfela lokat Subfunduszu prowadzony jest z uwzględnieniem prowadzenia przez spółki ugruntowanej polityki wynagradzania akcjonariuszy, ze szczególnym naciskiem na spółki, które dzięki swoim modelom biznesowym i generowanym wynikom są w stanie zwiększać poziom wypłacanego wynagrodzenia. Fundusz dąży do istotnej dywersyfikacji sektorowej lokat Subfunduszu.

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) analiza fundamentalna spółki,

b) analiza techniczna,

c) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,

d) perspektywy branży, w której działa spółka,

e) jakość kadry zarządzającej spółką,

f) prowadzona przez spółkę polityka wynagradzania akcjonariuszy,

g) płynność inwestycji.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów udziałowych oraz dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje.

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 tym 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 akcje. 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 fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są przede wszystkim w akcje, 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: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne jest to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz zakłada wysoką koncentrację portfela lokat Subfunduszu na wybranych instrumentach udziałowych, co dodatkowo zwiększa ryzyko poniesienia przez Subfundusz istotnej straty w przypadku spadku cen akcji wyselekcjonowanych spółek oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym.

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 szczególności, w związku udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

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 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 - Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane zarówno w instrumenty udziałowe, Instrumenty Pochodne, jak i w instrumenty dłużne, co zapewnia określony stopień dywersyfikacji aktywów. Mimo to Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej na rynkach instrumentów finansowych, które będą stanowić przedmiot lokat Funduszu. Pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych może spowodować spadek wartości aktywów netto Subfunduszu. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Fundusz zakłada wysoką koncentrację portfela lokat Subfunduszu na wybranych instrumentach udziałowych, co dodatkowo zwiększa ryzyko wynikające z koncentracji aktywów. Ryzyko to może skutkować poniesieniem przez Subfundusz istotnej straty w przypadku spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

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 związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokość w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku

depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utartą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

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 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 - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

a) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

b) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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.

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 rynku akcji, którzy są w stanie zaakceptować wysokie wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części. 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. 135 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 135 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Płatność wynagrodzenia 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. Zgodnie z art. 135 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 135 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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 Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

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 2021 rok wynosi 3,75%.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, nie jest pobierana.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

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. 135 ust. 4 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 135 ust. 1 Statutu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

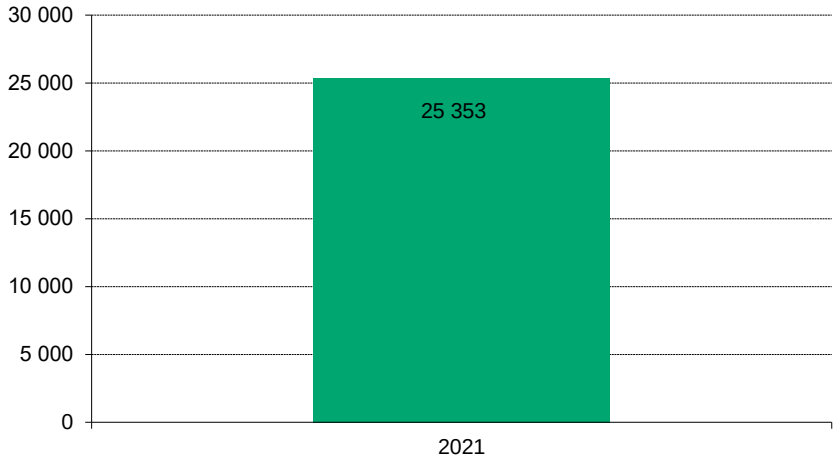
Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych.

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.

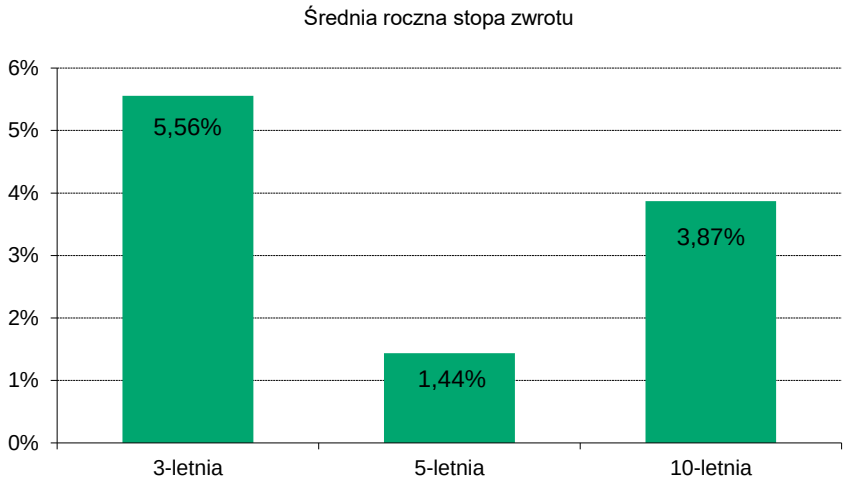
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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 2021 roku wynosiła 25.353 tys. złotych.



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



Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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.

Fundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy Subfunduszu w związku z faktem, iż Subfundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych.

Rozdział III O.

Dane o Rockbridge Subfunduszu Lokata Plus

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

Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, w tym instrumenty dłużne, dla których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 138a Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

b) 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,

c) innymi kryteriami właściwymi dla doboru instrumentów dłużnych, 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:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) dostępność,

d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) 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 głównie w dłużne instrumenty finansowe, nie jest przewidywane, aby Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą 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 tym 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 instrumenty dłużne. 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.

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 stóp procentowych oraz zmiany kursów na krajowym rynku papierów dłużnych. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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 szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez

kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

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.

Ryzyko walutowe - z nabyciem instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej wiąże się 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. Fundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego Subfunduszu związanego z instrumentami finansowymi denominowanymi w walucie obcej przy zastosowaniu instrumentów pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

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. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub emitentów, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się kursów instrumentów dłużnych, które będą 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: 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 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 związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - zgodnie z powyższą ustawą, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa AML w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

c) nie nawiązuje stosunków gospodarczych,

d) rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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 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.

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

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy oczekują wzrostu zainwestowanego kapitału na poziomie konkurencyjnym w stosunku do krótko- i średnioterminowych lokat bankowych w wyniku inwestycji dokonywanych w instrumenty dłużne i wykazują się niską skłonnością do ponoszenia ryzyka inwestycyjnego. 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. 141 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 141 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie to składa się z wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 1,0% (jeden procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 0,5% (pięć dziesiątych procenta)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione jest od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Zasady pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 141 Statutu Funduszu.

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 naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 2,0% (dwa procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. 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.

Zgodnie z art. 141 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 141 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana 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 Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

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 2021 rok wynosi 1,71%.

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 nie obejmuje Jednostki Uczestnictwa typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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

Fundusz oferuje wyłącznie Jednostki Uczestnictwa typu A, typu F oraz typu P Subfunduszu.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej, 5% docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

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

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. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, jest równa wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 2,0% (dwa procent) średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX\{0, ST \times (WANSJU1 - WO) * LJU\}$$

gdzie:

$$WO = WANSJU0 \times [1 + WIBID\ 3M \times (LD / 365)]$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczenia rezerwy,

MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub ST x (WANJU1 – WO) * LJU,

ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 25%, przy czym Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne według stawki niższej,

WANSJU1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

LJU – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu zapisanych na Subrejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych niebędących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

WANSJU0 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w pierwszym Dniu Wyceny przypadającym po dniu wejścia w życie postanowień Statutu dotyczących pobierania wynagrodzenia zmiennego,

WIBID 3M – średnia arytmetyczna stawka oprocentowania trzymiesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w okresie rozliczeniowym do dnia naliczania rezerwy (dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID 3M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana),

LD – liczbę dni od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy.

Stawka wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem od dnia 1 stycznia 2020 roku wynosi 25%.

W roku 2021 Towarzystwo nie pobrało wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A i typu P - 1,0% (jeden procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 0,5% (pięć dziesiątych procenta)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż 2,0% (dwa procent) średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku.

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. 141 ust. 4 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 141 ust. 1 Statutu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

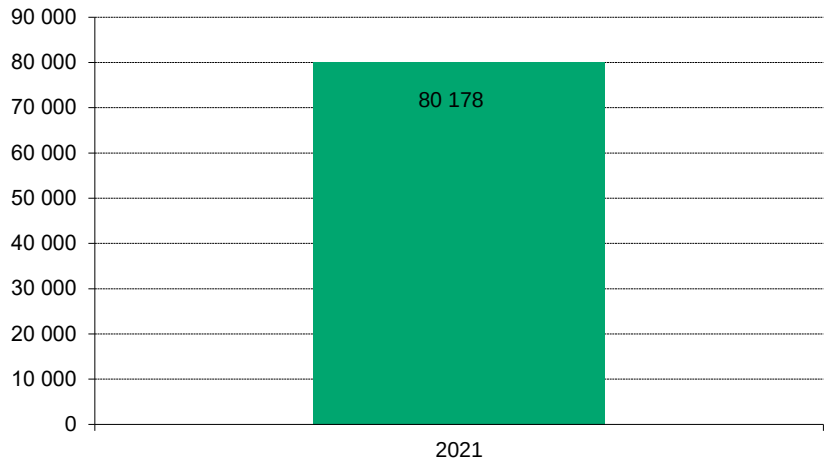
Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych.

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.

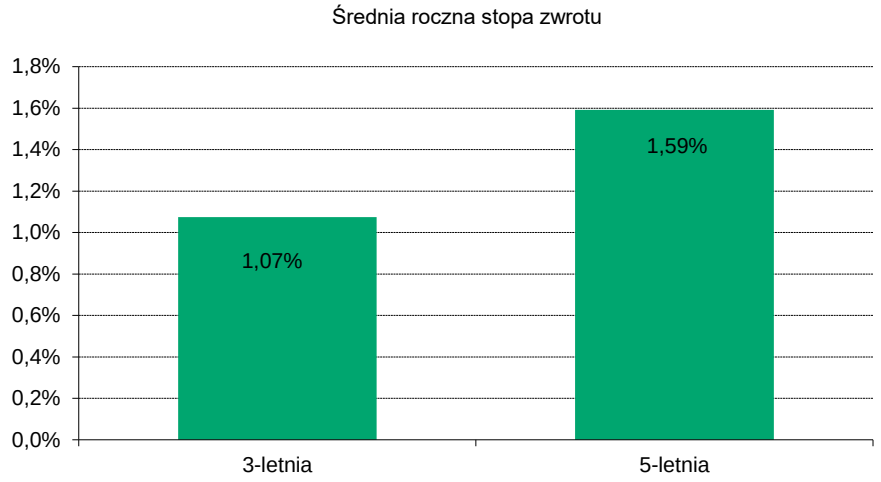
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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 2021 roku wynosiła 80.178 tys. złotych.



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

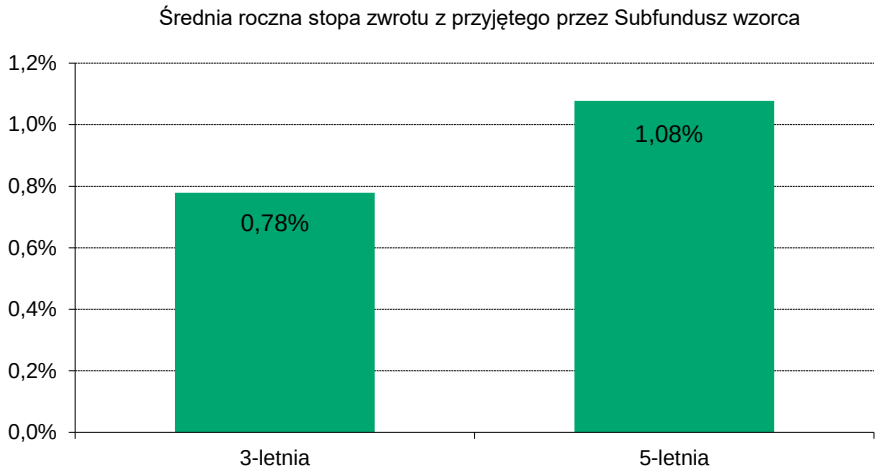


Wskazana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa nie obejmuje Jednostki typu F zaoferowanej od dnia 1 sierpnia 2020 r., jednakże, do dnia ostatniej aktualizacji prospektu, nieprzydzielonej.

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 stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest: stawka WIBID 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, a także od poziomu pobranych Opłat Manipulacyjnych.

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:

a) przechowywanie Aktywów Funduszu,

b) prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu,

c) 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,

d) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,

e) pobieranie na rzecz poszczególnych Subfunduszy należnych dywidend i innych płatności związanych z posiadanymi aktywami,

f) obliczanie wartości praw wynikających z papierów wartościowych należących do Funduszu, z podziałem na poszczególne Subfundusze,

g) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

h) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,

i) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

j) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,

k) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,

l) weryfikacja zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

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:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,

b) 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:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,

b) 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,

c) 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,

d) 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 5-dniowym terminem rozliczenia drugiej nogi transakcji, przy czym:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,

b) 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:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,

b) 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,

c) 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,

d) 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 5-dniowy termin rozliczenia dotyczy drugiej nogi transakcji), przy czym:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,

b) 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:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,

b) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu,

c) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:

- transakcje z datą rozliczenia późniejszą niż trzy dni robocze,
- transakcje terminowe (forward),
- kontrakty zamiany walut (currency swap),

d) 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.

e) 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,

f) 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:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,

b) 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:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,

b) 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.

c) 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,

d) 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:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,

b) 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.

c) 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,

d) 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:

a) 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,

b) 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,

c) 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

2.1 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
Numer telefaksu:	+48 22 538 97 98

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C oraz typu P w tym przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu. Zlecenia przyjmowane są w siedzibie Towarzystwa. Pracownicy Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. mogą ustalić z Klientem lub Uczestnikiem Funduszu miejsce poza siedzibą Towarzystwa, w którym zostanie przyjęte zlecenie lub dyspozycja.

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 12 A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49 lub (22) 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.2 skreślony

2.3 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, typu B, typu C oraz typu P w tym: pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Internetu oraz telefoniczna obsługa zleceń i dyspozycji odkupienia, konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa.

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 12 A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49 lub (22) 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.4 ***skreślony***

2.5 ***skreślony***

2.6 Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	BNP Paribas Bank Polska S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 860 44 00
Numer telefaksu:	+48 22 860 44 00

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C oraz typu P w placówkach i przez Internet w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, 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 12 A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49 lub (22) 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.7 skreślony

2.8 skreślony

2.9 skreślony

2.10 skreślony

2.11 Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Private Wealth Consulting Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Św. Barbary 1, 00-686 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 230 22 42
Numer telefaksu:	+48 22 230 22 42
Strona internetowa:	www.pw-consulting.pl
E-mail:	office@pw-consulting.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C oraz typu P 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 12 A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49 lub (22) 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.12 skreślony

2.13 skreślony

2.14 skreślony

2.15 skreślony

2.16 skreślony

2.17 skreślony

2.18 skreślony

2.19 Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Starfunds Sp z o.o.
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Nieszawska 1 61-021 Poznań +48 61 646 06 20 +48 61 646 06 22
Numer telefonu:	www.starfunds.pl
Numer telefaksu:	biuro@starfunds.pl
Strona internetowa:	
Adres e-mail:	

Zakres świadczonych usług

1) Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C oraz typu P 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.

2) Nieodpłatne doradztwo inwestycyjne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa.

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.

2.20 skreślony

2.21 Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 50 43 104
Numer telefaksu:	+48 22 50 43 100
Strona internetowa:	www.bossa.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C oraz typu P w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, 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.

2.22 skreślony

2.23 skreślony

2.24 skreślony

2.25 skreślony

2.26. skreślony

2.27. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Symphony Wealth Management Sp. z o.o.
Siedziba:	Ruda Śląska
Adres:	ul. Jankowskiego 1, 41-710 Ruda Śląska
Numer telefonu:	+48 788 127 810
Numer telefaksu:	+48 787 778 890

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C oraz typu P 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.

2.28. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Phinance Spółka Akcyjna
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Ratajczaka 19, 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, typu B, typu C oraz typu P 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.

2.29. skreślony

2.30. skreślony

2.31. skreślony

2.32. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Ipopema Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 236 92 00
Numer telefaksu:	+48 22 236 92 82
Strona internetowa:	http://www.ipopema.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C oraz typu P 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.

2.33. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	QValue Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 44, 00-024 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, typu B, typu C oraz typu P 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.

2.34. (skreślony)

2.35. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o. SK
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Żołnierzy I Armii Wojska Polskiego 10 lok. B4, 81-383 Gdynia
Numer telefonu:	tel. +48 58 719 88 88
Numer telefaksu:	fax +48 58 719 88 88
Strona internetowa:	https://www.tkf.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C oraz typu P 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.

2.36. 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, typu B, typu C oraz typu P 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.

2.37. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Niezależny Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wspólna 56, 00-684 Warszawa
Numer telefonu:	tel. +48 22 254 97 60
Numer telefaksu:	fax +48 22 254 97 60
Strona internetowa:	https://www. ndm.com.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu C oraz typu P 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.

2.38. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma:	Niezależny Dom Inwestycyjny Skiba S.K.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bruzdowa 32H/1,02-991 Warszawa
Numer telefonu:	tel. +48 22 350 60 85
Numer telefaksu:	fax +48 22 350 60 85
Strona internetowa:	https://www.ndis.pl

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu C oraz typu P 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.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub jego częścią, w tym:

3.1 firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania

3.2 zakres świadczonych usług na rzecz Subfunduszu

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania

3.3 imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Subfunduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania

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, w tym:

4.1 firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

Fundusz na dzień aktualizacji Prospektu nie ma zawartych umów z podmiotami świadczącymi usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

4.2 zakres świadczonych usług na rzecz Subfunduszu

Fundusz na dzień aktualizacji Prospektu nie ma zawartych umów z podmiotami świadczącymi usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

4.3 imiona i nazwiska osób świadczących usługi na rzecz Subfunduszu, ze wskazaniem zakresu usług świadczonych przez poszczególne osoby

Fundusz na dzień 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

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa.

W dniu 29 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza Rockbridge TFI S.A. wyznaczyła KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, jako biegłego rewidenta do przeglądu półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu za lata 2020 i 2021.

6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecili prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma:	ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12A wejście D
Numer telefonu:	+48 22/ 58 81 900
Numer telefaksu:	+48 22/ 58 81 950
Strona internetowa:	www.psfinteco.pl

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

Firma:	Value Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marokańska 1h, 03-977 Warszawa

Do obowiązków podmiotu wyceniającego Aktywa Funduszu należy wycena aktywów nienotowanych na rynku aktywnym.

W Value Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. za świadczenie usług na rzecz Funduszu odpowiedzialne są następujące osoby:

Katarzyna Osowska – konsultacje merytoryczne, nadzór i weryfikacja modeli wyceny, budowa modeli wyceny

Jacek Osowski – konsultacje merytoryczne, nadzór i weryfikacja modeli wyceny, budowa modeli wyceny

Karina Olbryś – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Rafał Belka – koordynacja procesu wyceny, wykonywanie i sprawdzanie wycen, projekty IT, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Beata Mosiołek – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Paweł Osowski – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, projekty IT, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Agata Daniluk – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Grzegorz Sarnacki – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Krzysztof Kurczab – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Miłosz Gabryś – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Andrzej Woroniecki – archiwizacja danych, projekty IT

Waleria Bzoma – konsultacje merytoryczne

Barbara Szewczyk – obsługa biura

Władysław Olejnik - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny, projekty IT

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 w szczególności sposobem pobierania Opłat Manipulacyjnych, oraz minimalną wartością rejestru, na zasadach określonych szczegółowo w Statucie.

1.1. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji poszczególnych Subfunduszy

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszy stosuje się:

Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Akcji	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Zrównoważony	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Obligacji	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Obligacji 2	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Dłużny	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Growth Leaders	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Value Leaders	metoda zaangażowania

Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Lokata Plus	metoda absolutnej wartości zagrożonej
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Gier i Innowacji	metoda zaangażowania

Zasady wyboru metody pomiaru całkowitej ekspozycji każdego Subfunduszu oraz warunki jej zmiany określa procedura wewnętrzna wdrożona i stosowana przez Towarzystwo, zgodnie z § 15 Rozporządzenia w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana **metodą zaangażowania** nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

W odniesieniu do **Subfunduszu Lokata Plus, którego całkowita ekspozycja obliczana jest obecnie przy zastosowaniu metody absolutnej wartości zagrożonej**, oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej wynosi 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości wynosi 10%.

1.2. Informacje wynikające z ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. z 2022 r. poz. 187 z późn. zm.)

Reklamacje mogą być składane w szczególności:

a) w siedzibie Towarzystwa lub Agenta Transferowego,

b) za pośrednictwem podmiotów prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu,

c) listownie, na adres siedziby Towarzystwa lub Agenta Transferowego,

d) za pośrednictwem poczty elektronicznej, na adres: reklamacje@rockbridge.pl

e) za pośrednictwem faksu, na numer: +22 538 97 96,

f) telefonicznie na numer + 22 538 97 77 lub na numer infolinii Towarzystwa 801 350 000, prowadzonej przez Agenta Transferowego,

g) za pośrednictwem Elektronicznego Formularza Reklamacji dostępnego na stronie internetowej www.rockbridge.pl/reklamacje.

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 zostaje wydłużony do 60 dni kalendarzowych liczonych od daty wpływu reklamacji do Towarzystwa lub Agenta Transferowego. W takim przypadku Towarzystwo informuje Inwestora/Uczestnika o przedłużeniu terminu rozpatrzenia reklamacji. Towarzystwo przekazuje odpowiedź na reklamację w postaci papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji na adres korespondencyjny Inwestora/Uczestnika. Odpowiedź może zostać dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Inwestora/Uczestnika z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy reklamacja zawiera dane dotyczące rejestru lub transakcji i/lub dane osobowe Inwestora/Uczestnika inne niż imię i nazwisko, adres e-mail, adres korespondencyjny, odpowiedź na reklamację przekazywana jest Inwestorowi wyłącznie za pośrednictwem poczty, listem poleconym na adres korespondencyjny Inwestora/Uczestnika.

Od sposobu rozpatrzenia reklamacji Inwestor/Uczestnik może 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.

Szczegółowe zasady rozpatrywania reklamacji przez Towarzystwo publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa www.rockbridge.pl.

1.3. 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. 2015 poz. 1712, 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.

1.4. 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 2021 r. poz. 626, dalej: Ustawa CRS) Towarzystwo oraz fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo zobowiązane są do identyfikacji rachunków posiadanych przez rezydentów podatkowych innych państw oraz przekazywania informacji do organów administracji podatkowej państwa rezydencji podatkowej Uczestnika lub Inwestora (za pośrednictwem Szefa Krajowej Administracji Skarbowej) w zakresie danych dotyczących rachunku i jego Posiadacza.

Na podstawie przepisów Ustawy CRS, Towarzystwo zobowiązane jest w szczególności do weryfikacji rezydencji podatkowej Uczestników, którzy od dnia 1 maja 2017 r. nabywają lub do 30 kwietnia 2017 r. nabyli Jednostki Uczestnictwa.

Od dnia 1 maja 2017 r. 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.

W przypadku Uczestników, którzy nabyli Jednostki Uczestnictwa do dnia 30 kwietnia 2017 r. na Towarzystwie ciąży obowiązek potwierdzenia rezydencji podatkowej Uczestników na podstawie posiadanych informacji i dokumentów, a także monitorując zmiany okoliczności mogących mieć wpływ na rezydencję podatkową. Jeżeli podczas realizacji tych obowiązków Towarzystwo ustali, że konieczne jest pozyskanie oświadczenia o rezydencji podatkowej dla celów Ustawy CRS, zwróci się do Uczestnika z prośbą o złożenie odpowiednich wyjaśnień, dokumentów lub ważnego oświadczenia o rezydencji podatkowej dla celów Ustawy CRS. Odmowa złożenia wyjaśnień spowoduje uznanie rachunku finansowego za rachunek podlegający raportowaniu.

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 lub Inwestora 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 i jego posiadacza. 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.

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 http://www.rockbridge.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

Punkty Obsługi Klienta prowadzone przez podmioty wymienione w rozdziale V pkt 2

Ponadto dodatkowe informacje dostępne są:

Internet: http://www.rockbridge.pl

e-mail: info@rockbridge.pl

infolinia: +48 (22) 338 91 05; 0 801 39 98 98 (opłata jak za połączenie lokalne); 0 801 350 000 (opłata jak za połączenie lokalne)

teleserwis: +48 (22) 338 91 04; 0 801 308 803 (opłata jak za połączenie lokalne)

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:

1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,

2) 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;

3) transakcje repo (tj. transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) i reverse repo (tj. transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu), których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą, odpowiednio, Fundusz lub jego kontrahent przekazuje pożyczkobiorcy zdematerializowane papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej. Dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki 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).

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi 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 Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja 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 lub udziałowe papiery wartościowe.

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

Maksymalny odsetek aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Towarzystwo szacuje, że:

a) przedmiotem TFUPW polegających na udzielaniu pożyczek papierów wartościowych będzie do 0% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

b) przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

c) przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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, a w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie również inne papiery wartościowe a także prawa majątkowe, w które zgodnie ze Statutem Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy.

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.

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, wskaźnikach i ich administratorach:

	wskaźnik		administrator wskaźnika
	dla celów pomiaru wyników subfunduszu	dla celów obliczania opłaty za wyniki zarządzania	
Rockbridge Subfundusz Akcji	WIG WIBID	-	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek	mWIG40 POLONIA		GPW Benchmark S.A. Narodowy Bank Polski
Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	-	-	
Rockbridge Subfundusz Zrównoważony	WIG Treasury BondSpot Poland POLONIA	-	GPW Benchmark S.A. Narodowy Bank Polski
Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	WIBID	WIBID	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Obligacji	Treasury BondSpot Poland POLONIA	-	GPW Benchmark S.A. Narodowy Bank Polski
Rockbridge Subfundusz Obligacji 2	Treasury BondSpot Poland POLONIA	-	GPW Benchmark S.A. Narodowy Bank Polski
Rockbridge Subfundusz Dłużny	POLONIA	-	Narodowy Bank Polski
Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu	WIG Treasury BondSpot Poland POLONIA	-	GPW Benchmark S.A. Narodowy Bank Polski
Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych	-	-	
Rockbridge Subfundusz Growth Leaders	-	-	
Rockbridge Subfundusz Gier i Innowacji	-	-	
Rockbridge Subfundusz Value Leaders	-	-	
Rockbridge Subfundusz Lokata Plus	WIBID	WIBID	GPW Benchmark S.A.

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:

   a) wykonania umowy, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych,

   b) 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),

   c) 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 i repo, 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 O pkt 3.1. 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 są z następującymi podmiotami:

L.p.	Nazwa	Powiązanie z Towarzystwem lub Depozytariuszem
1	Bank Millennium S.A.	Nie
2	Bank PEKAO S.A.	Nie
3	Alior Bank S.A.	Nie
4	mBank S.A.	Depozytariusz
5	Santander Bank Polska S.A.	Nie
6	Bank PKO BP S.A.	Nie
7	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Nie
8	Societe Generale S.A.	Nie
9	mBanku S.A. – Biuro Maklerskie	wyodrębniona jednostka organizacyjna depozytariusza
10	Haitong Bank S.A.	Nie
11	Santander Bank Polska S.A. - Biuro Maklerskie	Nie
12	Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o.	Nie
13	Ipopema Securities S.A.	Nie
14	Erste Bank AG	Nie
15	Goldman Sachs International	Nie
16	Raiffeisen Bank International AG	Nie
17	J.P.Morgan	Nie

Zawierając transakcje w ramach technik efektywnego zarządzania dochodzi do wymiany zabezpieczeń. Przy zawieraniu transakcji sell-buy-back oraz repo 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.

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. Należy też zaznaczyć, że z uwagi na ograniczoną dostępność i jakość danych rynkowych nie jest możliwym w chwili obecnej uwzględnienie w sposób skwantyfikowany czynników zrównoważonego rozwoju w procesie decyzyjnym.

Rockbridge TFI S.A. w procesie decyzyjnym bierze jednak pod uwagę takie czynniki jak perspektywy branży, w której działa dana spółka, jakość kadry zarządzającej spółką czy też prowadzoną przez spółkę politykę dywidendową, przez co w pewnym zakresie czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mają przełożenie na proces inwestycyjny.

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.

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 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 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.

Rozdział VII

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.

Częściowy Zwrot - wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej.

Depozytariusz – mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w zakresie, w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i subrejestry Aktywów Subfunduszy.

Dystrybutor – Towarzystwo 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.

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.

Fundusz - Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy.

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IKE - Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE.

IKZE - Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE.

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. 16 ust. 10 Statutu.

Kluczowe Informacje dla Inwestorów – dokument, o którym mowa w art. 220a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Konwersja - Operacja, przy pomocy której na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i za uzyskane w ten sposób środki nabywa się jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

KNF, Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.

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 i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa należna Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Oszczędzający - Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE oraz IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE.

Państwo Członkowskie - Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

Plan Oszczędnościowy – wyspecjalizowany program inwestycyjny, w którym uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy, która w szczególności będzie określać: przedmiot Umowy, sposób w jaki Umowa jest zawierana, czas na jaki Umowa jest zawierana, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, zasady obniżania Opłat Manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania przez Towarzystwo Opłat Manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania Umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie Zasad 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.

Przedstawiciel - Osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów.

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 2018 r. , poz. 2202).

Rozporządzenie 2015/2365 - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).

Rozporządzenie w Sprawie 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 2020 r., poz. 2103).

Spółka Zarządzająca - spółka zarządzająca w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Statut Funduszu, Statut - Statut Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

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.

System IVR - System elektroniczny, umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą telefonu tonowego, bez kontaktu z operatorem.

System STI - System elektroniczny umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą Internetu.

Tabela Opłat - Zestawienie Opłat Manipulacyjnych pobieranych przez Fundusz z tytułu zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz z tytułu ich odkupywania, Konwersji lub Zamiany.

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.

Umowa o IKE – Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE.

Umowa o IKZE – Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE.

USD – dolar amerykański.

Ustawa AML - ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2022 r. poz. 593 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 2021 r. poz. 605 z późn. zm.).

Ustawa o IKE oraz IKZE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2019 r. poz. 1808 z późn. zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2022 r. poz. 861 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 2021 r. poz. 1983 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 2021 r. poz. 1128 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 2021 r. poz. 1800 z późn. zm.).

Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. z 2021 r. poz. 2139 z późn. zm.).

Ustawa Prawo Bankowe - ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz.U. z 2021 r. poz. 2439 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.

Wypłata - Wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE.

Wypłata Transferowa - Wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE, a w szczególności Konwersja Jednostek Uczestnictwa dokonywana w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane na IKE lub IKZE.

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. 4a Statutu.

Zlecenie - Oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa, udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia / odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa, dyspozycja Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty.

Zwrot – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej.

Pozostałe terminy niezdefiniowane powyżej pisane w Prospekcie wielką literą otrzymują znaczenie, jakie nadaje im Statut Funduszu.

2. Statut Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

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 5

10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI 5

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 6

Rozdział III 7

Dane o Funduszu 7

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu 7

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych 7

3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz 7

4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu 8

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa 16

6. Sposób i szczegółowe warunki: 17

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa 26

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa 27

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 27

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 28

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 29

12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych 38

Rozdział III A. 40

Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji 40

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 40

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 41
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 46
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 47
Rozdział III B. 50
Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek 50
1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 50
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 52
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 56
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 57
Rozdział III C. 60
Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji Rynków Wschodzących 60
1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 60
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 62
3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 66
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 66
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 68
Rozdział III D. 71
Dane o Rockbridge Subfunduszu Zrównoważonym 71
1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 71
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 72
3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 77
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 77
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 78
Rozdział III E. 81
Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych 81
1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 81
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 82
3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 86
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 86
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 89
Rozdział III F. 92
(skreślony) 92
Rozdział III G. 93
Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji 93
1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 93

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 94

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 98

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 98

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 100

Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji 2 102

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 102

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 103

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu 105

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 107

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 107

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 109

Rozdział III I. 111

Dane o Rockbridge Subfunduszu Dłużnym 111

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 111

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 112

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 116

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 116

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 118

Rozdział III J. 120

Dane o Rockbridge Subfunduszu Stabilnego Wzrostu 120

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 120

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 121

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 121

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 126

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 126

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 127

Rozdział III K. 130

Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych 130

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 130

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 132

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 136

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz 136

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 138

Rozdział III L. 140

Dane o Rockbridge Subfunduszu Growth Leaders 140

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu 140

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 142

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 145

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz ... 146

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 147

Rozdział III M. ... 150

Dane o Rockbridge Subfunduszu Gier i Innowacji ... 150

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu ... 150

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 151

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 156

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz ... 156

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 157

Rozdział III N. ... 159

Dane o Rockbridge Subfunduszu Value Leaders ... 159

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu ... 159

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 160

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 165

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz ... 165

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 166

Rozdział III O. ... 168

Dane o Rockbridge Subfunduszu Lokata Plus ... 168

1. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu ... 168

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 169

3. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 173

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz ... 173

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 175

Rozdział IV ... 178

Dane o Depozytariuszu ... 178

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi ... 178

2. Zakres obowiązków Depozytariusza ... 178

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 ... 179

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza ... 182

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 ... 182

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 ... 182

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 ... 183

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 ... 183

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 183

Rozdział V 184

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 184

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi 184

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa 184

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub jego częścią, w tym: 188

4. Dane o podmiocie świadczącym usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi, w tym: 188

5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu 189

6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecili prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu 189

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu 189

Rozdział VI 190

INFORMACJE DODATKOWE 190

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz 190

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 192

4. Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365 192

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") 195

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) 195

7. Informacje związane ze stosowaniem technik efektywnego zarządzana portfelem 196

8. Oświadczenie dotyczące polityki Rockbridge TFI S.A. w zakresie zrównoważonych inwestycji 197

Rozdział VII 199

Załączniki 199

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów 199

2. Statut Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego 203

STATUT ROCKBRIDGE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOLOWEGO

CZĘŚĆ I
FUNDUSZ

Rozdział I
POSTANOWIENIA OGÓLNE

DEFINICJE
Artykuł 1

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

1. **Agent Transferowy** – Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.
2. **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.
3. **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.
4. **Częściowy Zwrot** – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
5. **Depozytariusz** – oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.
6. **Dystrybutor** – Towarzystwo 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.
7. **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.
8. **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.
9. **Fundusz –** Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy.
10. **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
11. **IKE** – Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.).
12. **IKZE** – Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.).

12a. ***Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji*** *– następujące rodzaje instrumentów finansowych: akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, zapisy na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, instrumenty pochodne typu futures, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej połowę wartości aktywów w instrumenty udziałowe lub których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie ponad połowę wartości aktywów w instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji spółek*.

13. **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.
14. **Instrumenty Rynku Pieniężnego –** Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
15. **Inwestor** – Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonała Wpłaty Początkowej.
16. **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. 16 ust. 10 Statutu.
17. **Konwersja** – Operacja, przy pomocy której na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i za uzyskane w ten sposób środki nabywa się jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
18. **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego.
19. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
20. **OECD –** Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

20a. **Opłata Manipulacyjna** - opłata pobierana przez Fundusz przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa należna Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

21. **Oszczędzający** – Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE oraz IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE.
22. **Państwo Członkowskie** – Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
23. **Plan Oszczędnościowy** – wyspecjalizowany program inwestycyjny, w którym uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy, która w szczególności będzie określać: przedmiot Umowy, sposób w jaki Umowa jest zawierana, czas na jaki Umowa jest zawierana, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, zasady obniżania Opłat Manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa,

o ile takie są przewidziane, zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania Umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie Zasad Uczestnictwa.

24. **Przedstawiciel** – Osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów.
25. **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
26. **Rejestr Uczestników Funduszu** – Prowadzona przez Agenta Transferowego komputerowa ewidencja danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestry Uczestników.
27. **Statut** – Niniejszy Statut Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.
28. **Subfundusz, Subfundusze** – Nieposiadająca osobowości prawnej, wyodrębniona część Funduszu prowadząca własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze wskazane w art. 2 ust. 5 Statutu.
29. **Subrejestr** – Konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu.
30. **Subrejestr Uczestników** – Prowadzona przez Agenta Transferowego osobno dla każdego z Subfunduszy komputerowa ewidencja danych dotycząca Uczestników danego Subfunduszu.
31. **System IVR** – System elektroniczny, umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą telefonu tonowego, bez kontaktu z operatorem.
32. **Tabela Opłat** – Zestawienie Opłat Manipulacyjnych pobieranych przez Fundusz z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz z tytułu ich odkupywania, Konwersji lub Zamiany.
33. **Towarzystwo** – Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa.
34. **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.
35. **Umowa o IKE** – Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.).
36. **Umowa o IKZE** – Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.).
37. **USD** – dolar amerykański.
38. **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2014 r. poz. 157 z późn. zm.).
39. **Ustawa o IKE oraz IKZE** – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.).
40. **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).
41. **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 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
42. **Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.).
43. **Ustawa o Rachunkowości** – Ustawa z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.).
44. **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – 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.
45. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** – 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.
46. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – 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.
47. **Wpłata Początkowa –** Kwota, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem.
48. **Wypłata** – Wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE.
49. **Wypłata Transferowa** – Wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE, a w szczególności Zamiana Jednostek Uczestnictwa dokonywana w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane na IKE lub IKZE.
50. **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.
51. **Zgromadzenie Uczestników –** Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 4a Statutu.
52. **Zlecenie** – Oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa, udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia / odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa, dyspozycja Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty.
53. **Zwrot** – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

FUNDUSZ I SUBFUNDUSZE

Artykuł 2

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusz może używać skróconej nazwy Rockbridge FIO Parasolowy.

4. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, powstałym w wyniku przekształcenia w trybie przepisu art. 240 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych następujących funduszy inwestycyjnych:
   a) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,
   b) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Dynamicznych Spółek,
   c) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Europy Wschodzącej,
   d) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania,
   e) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji Europy Wschodzącej,
   f) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Nieruchomości Europy Wschodzącej,
   g) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 1,
   h) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2,
   i) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego,
   j) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu,
5. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   a) Rockbridge Subfundusz Akcji,
   b) Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
   c) Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących,
   d) Rockbridge Subfundusz Zrównoważony,
   e) Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
   f) *(skreślony)*,
   g) Rockbridge Subfundusz Obligacji,
   h) Rockbridge Subfundusz Obligacji 2,
   i) Rockbridge Subfundusz Dłużny,
   j) Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
   k) Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych,
   l) Rockbridge Subfundusz Growth Leaders,
   m) Rockbridge Subfundusz Gier i Innowacji,
   n) Rockbridge Subfundusz Value Leaders,
   o) Rockbridge Subfundusz Lokata Plus.
6. Subfundusze mogą używać skróconej nazwy – odpowiednio:
   a) Rockbridge Akcji,
   b) Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek,
   c) Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących,
   d) Rockbridge Zrównoważony,
   e) Rockbridge Obligacji Korporacyjnych,
   f) *(skreślony)*,
   g) Rockbridge Obligacji,
   h) Rockbridge Obligacji 2,
   i) Rockbridge Dłużny,
   j) Rockbridge Stabilnego Wzrostu,
   k) Rockbridge Akcji Globalnych,
   l) Rockbridge Growth Leaders,
   m) Rockbridge Gier i Innowacji,
   n) Rockbridge Value Leaders,
   o) Rockbridge Lokata Plus.
7. Każdy z Subfunduszy może stosować inną politykę inwestycyjną.
8. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
9. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

ZASADY TWORZENIA NOWYCH SUBFUNDUSZY

Artykuł 3

1. Fundusz może tworzyć nowe subfundusze w drodze zmiany Statutu.
2. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.
4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.
5. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 7 (siedem) dni od daty wejścia w życie zmiany Statutu, o której mowa w ust. 1. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
6. *skreślony*

7. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Zapis, o którym mowa powyżej jest nieodwołalny i bezwarunkowy.
8. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty w sposób określony w ust. 9 tytułem opłacenia zapisu.
9. Wpłaty do nowego subfunduszu związane z zapisami na jednostki uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo. Towarzystwo będzie gromadzić dokonane wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza.
10. Łączna wysokość wszystkich wpłat do Funduszu 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 tworzonego subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony.
11. Opłata Manipulacyjna od wpłat w trakcie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu nie będzie pobierana.
12. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony w ust. 9, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.
13. Z zastrzeżeniem zebrania przez Towarzystwo wymaganej kwoty wpłat, niezwłocznie po zakończeniu przyjmowania zapisów nie później jednak niż w terminie 7 (siedem) dni, Towarzystwo przydzieli jednostki uczestnictwa nowego 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.
14. Przydział jednostek uczestnictwa nowego subfunduszu nastąpi według wartości początkowej jednostki uczestnictwa, która będzie wynosić 100,- (sto) złotych.
15. W przypadku nie zebrania wymaganej kwoty 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 nowego 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.

ORGANY I SIEDZIBA FUNDUSZU

Artykuł 4

1. Organami Funduszu są:
   a) Towarzystwo,
   b) Zgromadzenie Uczestników.
2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
3. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa uprawnieni są dwaj członkowie zarządu łącznie albo jeden członek zarządu łącznie z prokurentem, w tym także z jednym prokurentem łącznym.
4. Kompetencje, zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników określa art. 4a oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

Artykuł 4a

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
   a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
   b) zmianę funduszu podstawowego,
   c) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany,
   d) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
   e) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
   f) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. 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. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
3. 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. 41 Statutu.
4. 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.
5. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników.
6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników, Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.
7. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
8. 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.
9. 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 w ust. 1, w tym odpowiada na zadane przez Uczestników pytania.

10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
11. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
12. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
13. Uchwała w sprawie przyjęcia regulaminu Zgromadzenia Uczestników zapada zwykłą większością głosów Uczestników obecnych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Uchwały Zgromadzenia Uczestników podejmowane są w głosowaniu jawnym i protokołowane przez notariusza.
15. W przypadku pierwszego Zgromadzenia Uczestników lub w przypadku braku przyjęcia przez Zgromadzenie Uczestników regulaminu Zgromadzenia Uczestników, osoba wyznaczona przez Zarząd Towarzystwa otwiera Zgromadzenie Uczestników oraz przewodniczy jego obradom.
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
17. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w ust. 16, 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.
18. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zm.) nie stosuje się.
19. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
20. 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.
21. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem.
22. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu.
23. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

WYKONYWANIE PRZEZ FUNDUSZ PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Artykuł 5

1. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych wchodzącymi w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.
2. Fundusz jest zobowiązany w szczególności do: lokowania Aktywów Funduszu w interesie Uczestników i zgodnie z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Statucie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu i Subfunduszy poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi i współpracujących z Funduszem.

DEPOZYTARIUSZ

Artykuł 6

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Artykuł 7

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Rozdział II

POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY

Artykuł 8

1. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w niniejszym rozdziale stosuje się zarówno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy osobno, jak również w odniesieniu do wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Postanowienia niniejszego Rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

RODZAJE LOKAT

Artykuł 9

1. Jeżeli postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych, art. 11 Statutu oraz postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:
    a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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 oraz na rynkach zorganizowanych wskazanych odpowiednio w Części II Statutu,
    b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie

nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie takich lokat,

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
i. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
ii. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
iii. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), lub
iv. emitowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym lub gwarantowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w pkt i.-iii. oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000,- (dziesięć milionów) EUR,
- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
pod warunkiem, że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat,

e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w lit. a), b) i d), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. KNF może udzielić zgody na lokowanie przez Fundusz Aktywów Subfunduszy w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
i. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
ii. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
iii. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
iv. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

5. Zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszy, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot 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 oraz na rynkach zorganizowanych wskazanych odpowiednio w Części II Statutu, a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

6. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 5, pod warunkiem że:

a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Części II Statutu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
i. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
ii. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
iii. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszy,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 lit. a), b) i d), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

e) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 7, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu,

f) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

7. Fundusz będzie zawierał następujące rodzaje umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

a) kontrakty terminowe notowane na rynkach, o których mowa w ust. 5,

b) kontrakty terminowe typu forward,

c) opcje,

d) kontrakty wymiany płatności,

e) kontrakty na różnicę,

f) kontraktowe transakcje terminowe, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach wskazanych ust. 5.

8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowany Instrument Pochodny, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

KRYTERIA DOBORU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

DO PORTFELI SUBFUNDUSZY

Artykuł 10

1. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy to:

   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszy to:

   a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,

   b) perspektywy branży, w której działa spółka,

   c) jakość kadry zarządzającej spółką,

   d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

3. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

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

   b) 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,

   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 1-2, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

4. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfeli Subfunduszy to:

   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,

   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

   c) dostępność,

   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,

   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

LIMITY I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE SUBFUNDUSZY

Artykuł 11

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-10, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit, o którym mowa w ust. 1, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Suma lokat w listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 97 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.

5. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

6. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.

7. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, w przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.

8. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.

9. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 8 lub 9, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
11. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz lokuje w instrumenty określone w art. 9 ust. 4 do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

POŻYCZKI I KREDYTY

Artykuł 12

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i przy zachowaniu limitów określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

UMOWY Z INNYMI FUNDUSZAMI ZARZĄDZANYMI PRZEZ TOWARZYSTWO

Artykuł 13

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Artykuł 14 *(skreślony)*

Artykuł 15

DOCHODY FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY

1. Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Aktywów Subfunduszy oraz wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może wypłacać Uczestnikom dochody Subfunduszu.

Rozdział III

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 16

1. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
5. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
6. Jednostki Uczestnictwa, w tym nabyte w ramach IKE lub IKZE, mogą być przedmiotem zastawu.
7. 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.
8. 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. Nr 91 poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako Częściowy Zwrot albo Zwrot.
9. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
10. Fundusz emituje następujące typy Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych oraz minimalną wartością Subrejestru, której wysokość określa prospekt informacyjny Funduszu, oraz wysokością opłaty za zarządzanie:
    a) Jednostki Uczestnictwa typu A. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów,
    b) Jednostki Uczestnictwa typu B. Jednostki Uczestnictwa typu B zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Z zastrzeżeniem opłaty pobieranej od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wypłaty Transferowej, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu B Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana. Z tytułu Konwersji, Zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B, pobiera się Opłatę Manipulacyjną. Jednostki Uczestnictwa typu B zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów,
    c) Jednostki Uczestnictwa typu C. Jednostki Uczestnictwa typu C zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu C pobierana jest Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa typu C zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów,
    d) Jednostki Uczestnictwa typu USD nie są już zbywane przez Fundusz, dotychczas zbyte nie podlegają Konwersji ani Zamianie,
    e) Jednostki Uczestnictwa typu Euro nie są już zbywane przez Fundusz, dotychczas zbyte nie podlegają Konwersji ani Zamianie,

f) Jednostki Uczestnictwa typu P. Jednostki Uczestnictwa typu P zbywane są wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie, odkupywanie, Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa typu P zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów,

g) Jednostki Uczestnictwa typu F. Jednostki Uczestnictwa typu F zbywane są wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie, odkupywanie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu F nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa typu F zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.

11. Jednostki Uczestnictwa każdego typu, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.
12. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze.
13. Jednostki Uczestnictwa mogą być ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach w ramach Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych, a także w przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu. Towarzystwo w szczególności może uzależnić możliwość posiadania przez Uczestnika więcej niż jednego Subrejestru od wartości Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu lub wysokości dokonywanej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym również w wyniku Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa.
14. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

PODZIAŁ JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 17

1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem.
3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 41 ust. 2 Statutu co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem.
4. W ciągu 5 (pięć) Dni Wyceny od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale.

CENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 18

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej:

$$C = \frac{WANSJU}{1 - O}$$

gdzie:

C – cena Jednostki Uczestnictwa,

WANSJU – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie, zgodnie z art. 40 ust. 4 Statutu,

O – oznacza stawkę Opłaty Manipulacyjnej pobieraną w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu A i typu C pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu B oraz za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
4. Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania:

a) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:

– osób dokonujących wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wysokości co najmniej 100.000,- (sto tysięcy) złotych;

– Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 25.000,- (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych, przy czym w przypadku Uczestników posiadających wspólny Subrejestr małżeński prowadzony dla osób pozostających w związku małżeńskim pod uwagę brana jest łączna wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zaewidencjonowanych na wspólnym Subrejestrze małżonków oraz na poszczególnych Subrejestrach indywidualnych należących do każdego małżonka;

– Uczestników Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

– Uczestników będących osobami prawnymi;

– pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;

– podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;

b) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;

c) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów;

d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

e) w przypadku opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa lub opłat pobieranych od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wypłaty Transferowej – na wniosek Uczestnika, za zgodą Dystrybutora;

f) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

5. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.
6. Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w ust. 4 lit. c), na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 41.

7. Dla potrzeb obliczania Opłaty Manipulacyjnej, wartości Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu Euro, typu USD, typu P i typu F nie sumuje się, natomiast sumowaniu podlega wartość Jednostek Uczestnictwa typu A i typu C.

Artykuł 19

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy uczestnictwa w Funduszu. Umowa uczestnictwa w Funduszu zostaje zawarta w wyniku złożenia prawidłowego pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonania Wpłaty Początkowej.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią ilość Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu.
3. Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
4. Wpłata Początkowa do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C, typu P i typu F wynosi co najmniej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, a każda następna minimalna wpłata do Subfunduszu wynosi 100,- (sto) złotych, z zastrzeżeniem art. 131a ust. 9. Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1,- (jeden) grosz lub podwyższyć do wysokości nie wyższej niż 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz oraz IKE lub IKZE, a także w związku z uczestnictwem w kampaniach promocyjnych organizowanych przez Towarzystwo. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub w związku z udziałem w kampaniach promocyjnych, określają odpowiednio Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym lub regulamin promocji obowiązujący w ramach danej kampanii promocyjnej. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz, określona jest w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, a w ramach IKE lub IKZE w Umowie o IKE lub IKZE.
5. Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, a także obniżenia wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat do Subfunduszy reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

ZBYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 20 (skreślony)

CZĘSTOTLIWOŚĆ ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 20a

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.

TERMINY ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 20b

1. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie powinno nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni 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.
2. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.
3. Do terminów, o których mowa w ust. 1 i 2 nie wlicza się okresów zawieszania zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

SPOSÓB DOKONANIA WYPŁATY KWOTY NALEŻNEJ Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 20c

1. 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.
2. Wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C i typu P, wyrażonej w złotych, Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy albo w gotówce u Dystrybutora upoważnionego przez Fundusz do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z dyspozycją Uczestnika, z zastrzeżeniem, że Fundusz nie może upoważnić do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi Dystrybutorów, o których mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu F, typu USD wyrażonej w USD lub wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro wyrażonej w EUR Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy, zgodnie z dyspozycją Uczestnika.

ZAWIESZENIE ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 21

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 131b, jeżeli WANS przekracza 250.000.000,- (dwieście pięćdziesiąt milionów) złotych, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Jeżeli WANS spadnie poniżej 250.000.000,- (dwustu pięćdziesięciu milionów) złotych, i została podjęta decyzja o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 1, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może rozpocząć ponowne zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje wznowienie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Fundusz ogłosi o zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 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 oraz może wskazywać programy oszczędnościowe, tj. Plany Oszczędnościowe lub pracownicze programy emerytalne obsługiwane przez Fundusz, IKE lub IKZE, w ramach których zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie zostanie wprowadzone.
4. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem na dwa tygodnie, jeżeli:

a) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych w danym Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia w tym Subfunduszu zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu albo

b) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

5. W przypadkach, o których mowa w ust. 4, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,

b) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6. Postanowienia ust. 1 - 5 powyżej stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

7. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem zawiesza się od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.

Artykuł 22 (skreślony)

Artykuł 23 (skreślony)

Artykuł 24 (skreślony)

KONWERSJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 25

1. Uczestnik Funduszu ma prawo do dokonania Konwersji.

2. Uczestnicy mogą żądać Konwersji poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia Konwersji.

3. Fundusz dokonuje Konwersji każdego Dnia Wyceny.

4. Z zastrzeżeniem postanowień prospektu informacyjnego Funduszu, Jednostki Uczestnictwa danego typu mogą podlegać Konwersji do innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE lub IKZE z takim funduszem.

5. Z zastrzeżeniem postanowień prospektu informacyjnego Funduszu, nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tego samego typu. W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE lub IKZE z Funduszem.

6. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Konwersja Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest na zasadach określonych w art. 36 oraz art. 35 ust. 14.

7. Szczegółowe zasady Konwersji Jednostek Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Artykuł 26 (skreślony)

ZAMIANA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 27

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

2. Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia Zamiany.

3. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.

4. Z zastrzeżeniem postanowień prospektu informacyjnego Funduszu, Jednostki Uczestnictwa danego typu mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz zarządzany przez Towarzystwo.

5. Z zastrzeżeniem postanowień prospektu informacyjnego Funduszu, nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tego samego typu. W wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz zarządzany przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

6. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest na zasadach określonych w art. 36 oraz art. 35 ust. 14.

7. Szczegółowe zasady Zamiany Jednostek Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Artykuł 28 (skreślony)

KOLEJNOŚĆ REALIZACJI ZLECEŃ

Artykuł 29

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 4, Zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego, z wyłączeniem przypadku otrzymania zlecenia ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa oraz odwołania pełnomocnictwa, które to zlecenia realizowane będą w pierwszej kolejności.

2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia sprzecznych Zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, Zlecenia będą realizowane w następującej kolejności: zlecenie nabycia, zlecenie Zamiany lub Konwersji, zlecenie transferu spadkowego (transfer Jednostek Uczestnictwa), zlecenie odkupienia.

3. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia Zleceń tego samego rodzaju dotyczących tego samego Subrejestru, Zlecenia będą realizowane zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego lub przy braku możliwości ustalenia takiej kolejności, w kolejności losowej.

4. W ramach Subrejestrów prowadzonych dla osób pozostających w związku małżeńskim, Zlecenia realizowane będą w kolejności i na zasadach określonych w ust. 1-3, chyba, że jeden z małżonków najpóźniej w chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W sytuacji, o której mowa powyżej Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia obojga małżonków.

POTWIERDZENIA REALIZACJI ZLECEŃ
ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 30

1. Każdorazowo po dokonaniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach wskazanych przez Towarzystwo lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenie w szczególności określa:
   a) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Subrejestru,
   b) datę sporządzenia,
   c) nazwę Funduszu i nazwę Subfunduszu,
   d) liczbę i wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będących przedmiotem Zlecenia,
   e) liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu Zlecenia,
   f) datę wykonania Zlecenia,
   – a w przypadku uczestnika, będącego osobą fizyczną również kwotę potraconego podatku dochodowego oraz kwotę uzyskaną po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa i potrąceniu należnego podatku.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1 może być przekazane w formie wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem i będzie wysłane zgodnie z danymi podanymi przez Uczestnika listem zwykłym lub pocztą elektroniczną, albo udostępnione poprzez Internet na stronie internetowej wskazanej przez Towarzystwo lub Fundusz, nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni po zrealizowaniu Zlecenia, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
3. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 4 (czterech) miejsc po przecinku.
4. Plany Oszczędnościowe, Umowy o IKE lub IKZE oraz umowy zawierane w ramach pracowniczych programów emerytalnych mogą przewidywać doręczanie potwierdzeń, o których mowa w ust. 1, w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w Umowie o IKE lub IKZE lub w umowie zawieranej w ramach pracowniczego programu emerytalnego.
5. Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.
6. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.

Rozdział IV
UCZESTNICY FUNDUSZU

Artykuł 31

Uczestnikiem Funduszu może być wyłącznie osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.

PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Artykuł 32

Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo do:
a) nabywania Jednostek Uczestnictwa, w tym również na wspólny rachunek małżonków,
b) odkupienia, Konwersji, Zamiany oraz blokady Jednostek Uczestnictwa,
c) zwolnienia z Opłaty Manipulacyjnej lub jej obniżenia,
d) ustanowienia i odwołania pełnomocnika,
e) składania zleceń za pomocą telefonu i telefaksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu IVR,
f) uzyskania dodatkowego świadczenia na podstawie zawartej z Funduszem Umowy o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika lub na warunkach określonych w odpowiednim regulaminie, na którego treść Uczestnik wyraził zgodę,
g) uczestniczenia w IKE, IKZE oraz w Planach Oszczędnościowych i pracowniczych programach emerytalnych, o których mowa w prospekcie informacyjnym Funduszu,
h) udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA

Artykuł 33

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
   a) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych przez tę osobę fizyczną lub przez jej pełnomocników,
   b) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych przez jej przedstawiciela ustawowego lub za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
   c) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

3. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika. Szczegółowe zasady ustanawiania i odwoływania pełnomocników reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
4. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

WSPÓLNY SUBREJESTR MAŁŻEŃSKI

Artykuł 33a

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu na wspólny Subrejestr małżeński prowadzony w tym Subfunduszu, jeżeli:
   a) złożą oświadczenie, że pozostają we wspólności majątkowej;
   b) wyrażą zgodę na wykonanie na wspólny rachunek małżonków przez każdego z małżonków osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w tym Subfunduszu, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i podejmowanie należnych małżonkom środków pieniężnych;
   c) wyrażą zgodę na składanie Zleceń i innych oświadczeń woli dotyczących tego Subfunduszu przez każdego z małżonków osobno;
   d) wskażą adres, na który przesyłana będzie korespondencja związana z uczestnictwem w tym Subfunduszu;
   e) zobowiążą się do niezwłocznego powiadomienia Funduszu pisemnie o ustaniu małżeńskiej wspólności majątkowej oraz o sposobie podziału majątku wspólnego.
2. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki działań podjętych w wyniku zastosowania się do dyspozycji złożonych przez małżonków i w oparciu o złożone przez małżonków oświadczenia, o których mowa powyżej.
3. W ramach IKE lub IKZE nie jest możliwe nabywanie Jednostek Uczestnictwa na wspólny Subrejestr małżeński.
4. Rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej wspólnego Subrejestru małżeńskiego następuje w przypadku ustania wspólności majątkowej w wyniku:
   a) ustania małżeństwa na skutek śmierci jednego z małżonków,
   b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,
   c) unieważnienia małżeństwa,
   d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej lub orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej,

   Rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej wspólnego Subrejestru małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Fundusz dokumentów zaświadczających fakt zaistnienia okoliczności, o których mowa w niniejszym ustępie.
5. Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.
6. W przypadku rozwiązania umowy z Funduszem dotyczącej wspólnego Subrejestru małżeńskiego z powodów, o których mowa w ust. 4, Jednostki Uczestnictwa na wspólnym Subrejestrze dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu i rejestruje w Rejestrze Uczestników osobno na rzecz każdego z uprawnionych.

Rozdział V

INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE ORAZ INDYWIDUALNE KONTA ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

Artykuł 34

1. Fundusz może prowadzić IKE na zasadach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi Umowach o IKE.
2. Fundusz udostępnia informacje dotyczące prowadzenia IKE na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu.
3. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE oraz IKZE i zawarła z Funduszem Umowę o IKE.
4. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

Artykuł 34a

1. Fundusz może prowadzić IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi Umowach o IKZE.
2. Fundusz udostępnia informacje dotyczące prowadzenia IKZE na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu.
3. Prawo do wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE oraz IKZE i zawarła z Funduszem Umowę o IKZE.
4. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

Artykuł 35

1. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej między Funduszem a Uczestnikiem, zwanej Umową o IKE.
2. Umowa o IKE zawierana jest poprzez złożenie deklaracji zawarcia Umowy o IKE na formularzu Umowy o IKE udostępnionym przez Fundusz.
3. Umowa o IKE zawierana jest z chwilą podpisania przez Oszczędzającego i osobę reprezentującą Fundusz formularza Umowy o IKE.
4. Formularz Umowy o IKE obejmuje w szczególności oświadczenie, o którym mowa w art. 7 Ustawy o IKE oraz IKZE, a także postanowienia wskazane w art. 9 Ustawy o IKE oraz IKZE.
5. Umowa o IKE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza Umowy o IKE. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika lub Inwestora do przesłania formularza Umowy o IKE.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Umowa o IKE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz niezwłocznie po otrzymaniu formularza Umowy o IKE.
7. Fundusz może uzależnić podpisanie Umowy o IKE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych Oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.

8. Fundusz ma prawo odmówić podpisania Umowy o IKE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz Umowy o IKE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści Umowy o IKE.
9. Fundusz może zawrzeć Umowę o IKE pod warunkiem, że dany Inwestor lub Uczestnik spełnia warunki zawarcia Umowy o IKE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE oraz IKZE.
10. Umowa o IKE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE.
11. Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE na rachunek Subfunduszu lub inny rachunek wskazany przez Fundusz w trybie określonym w prospekcie informacyjnym Funduszu, w terminie umożliwiającym nabycie tych Jednostek Uczestnictwa w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia Umowy o IKE. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższym terminie Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.
12. Fundusz, lub podmiot działający na jego rzecz, wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o IKE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE.
13. W Umowie o IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.
14. W Umowie o IKE Oszczędzający może złożyć zlecenie (dyspozycję) lub zlecenia (dyspozycje) Zamiany Jednostek Uczestnictwa z dodatkowym zastrzeżeniem, iż stają się one skuteczne na warunkach wskazanych w Umowie o IKE. Złożenie takiego zlecenia / dyspozycji nie uchybia możliwości dokonywania przez Oszczędzającego Zamiany Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.
15. Jeżeli dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej (z wyłączeniem Zamiany Jednostek Uczestnictwa), Zwrotu lub Częściowego Zwrotu nastąpi we wskazanym w Umowie o IKE terminie nie dłuższym niż 12 (dwanaście) miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o IKE, Wypłata, Wypłata Transferowa (z wyłączeniem Zamiany Jednostek Uczestnictwa), Zwrot lub Częściowy Zwrot wiąże się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 500,- (pięćset) złotych. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa Umowa o IKE.
16. Umowa o IKE określa minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 Ustawy o IKE oraz IKZE.
17. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 16, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE środki zgromadzone na IKE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.
18. Od pierwszej wpłaty na IKE lub pierwszej przyjętej na IKE Wypłaty Transferowej pobierana jest Opłata Manipulacyjna określona w Tabeli Opłat, której maksymalna wysokość wynosi 800,- (osiemset) złotych.
19. W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. Oszczędzający może dokonać przeniesienia środków zgromadzonych z IKE na IKZE. Od dnia 1 stycznia 2013 r. możliwe jest dokonywanie Wypłat Transferowych jedynie z IKE do IKE lub z IKZE do IKZE.

Artykuł 35a

1. IKZE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej między Funduszem a Uczestnikiem, zwanej Umową o IKZE.
2. Umowa o IKZE zawierana jest poprzez złożenie deklaracji zawarcia Umowy o IKZE na formularzu Umowy o IKZE udostępnionym przez Fundusz.
3. Umowa o IKZE zawierana jest z chwilą podpisania przez Oszczędzającego i osobę reprezentującą Fundusz formularza Umowy o IKZE.
4. Formularz Umowy o IKZE obejmuje w szczególności oświadczenie, o którym mowa w art. 7a Ustawy o IKE oraz IKZE, a także postanowienia wskazane w art. 9 Ustawy o IKE oraz IKZE.
5. Umowa o IKZE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza Umowy o IKZE. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania formularza Umowy o IKZE.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Umowa o IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz niezwłocznie po otrzymaniu formularza Umowy o IKZE.
7. Fundusz może uzależnić podpisanie Umowy o IKZE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych Oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
8. Fundusz ma prawo odmówić podpisania Umowy o IKZE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz Umowy o IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści Umowy o IKZE.
9. Fundusz może zawrzeć Umowę o IKZE pod warunkiem, że dany Inwestor lub Uczestnik spełnia warunki zawarcia Umowy o IKZE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE oraz IKZE.
10. Umowa o IKZE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE.
11. Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE na rachunek Subfunduszu lub inny rachunek wskazany przez Fundusz w trybie określonym w prospekcie informacyjnym Funduszu, w terminie umożliwiającym nabycie tych Jednostek Uczestnictwa w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia Umowy o IKZE. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższym terminie Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.
12. Fundusz, lub podmiot działający na jego rzecz, wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o IKZE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE.
13. W Umowie o IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.
14. W Umowie o IKZE Oszczędzający może złożyć zlecenie (dyspozycję) lub zlecenia (dyspozycje) Zamiany Jednostek Uczestnictwa z dodatkowym zastrzeżeniem, iż stają się one skuteczne na warunkach wskazanych w Umowie o IKZE. Złożenie takiego zlecenia / dyspozycji nie uchybia możliwości dokonywania przez Oszczędzającego Zamiany Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.
15. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37a ust. 6 Statutu, jeżeli dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej (z wyłączeniem Zamiany Jednostek Uczestnictwa), Zwrotu lub Częściowego Zwrotu nastąpi we wskazanym w Umowie o IKZE terminie nie dłuższym niż 12 (dwanaście) miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o IKZE, Wypłata, Wypłata Transferowa (z wyłączeniem Zamiany Jednostek Uczestnictwa), Zwrot lub Częściowy Zwrot wiąże się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 500,- (pięćset) złotych. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa Umowa o IKZE.

16. Umowa o IKZE określa minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13a Ustawy o IKE oraz IKZE.
17. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 16, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKZE środki zgromadzone na IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKZE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.
18. Od pierwszej wpłaty na IKZE lub pierwszej przyjętej na IKZE Wypłaty Transferowej pobierana jest Opłata Manipulacyjna określona w Tabeli Opłat, której maksymalna wysokość wynosi 800,- (osiemset) złotych.
19. Oszczędzający zobowiązuje się do niedokonywania wpłat w danym roku kalendarzowym powyżej maksymalnej wysokości wpłat ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Artykuł 36

1. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu oferowane są w ramach IKE.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE.

Artykuł 36a

1. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu oferowane są w ramach IKZE.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE.

Artykuł 37

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE. Wypłata Transferowa stanowi wypłatę polegającą na przeniesieniu środków:
   1) do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie innego IKE,
   2) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
   3) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła - w przypadku śmierci Oszczędzającego.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
   1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
   2) z programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
   3) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej,
   – pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.
3. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje Wypłaty Transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub otwarcia likwidacji Funduszu.
4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.
5. Terminy Częściowego Zwrotu określa Umowa o IKE.

Artykuł 37a

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE lub IKZE. Wypłata Transferowa stanowi wypłatę polegającą na:
   1) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,
   2) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
   1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE do Funduszu,
   2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej,
   – pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKZE z Funduszem.
3. Przedmiotem Wypłaty Transferowej z IKZE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje Wypłaty Transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub otwarcia likwidacji Funduszu.
4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.
5. Każda z osób uprawnionych do środków zgromadzonych na IKZE zmarłego może dokonać Wypłaty Transferowej całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje IKZE.
6. Oszczędzający nie może wystąpić o Częściowy Zwrot środków zgromadzonych na IKZE.

Artykuł 38

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, tj.:
   1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
   a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo
   b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
   2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek osoby uprawnionej.
2. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.
3. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał Wypłaty pierwszej raty.

4. Oszczędzający lub osoba uprawniona może wystąpić o dokonanie Wypłaty środków z IKE w ratach lub jednorazowo. Warunki i terminy Wypłaty określa Umowa o IKE.

Artykuł 38a

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, tj.:
   1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
   2) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
2. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.
3. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego dokonał Wypłaty pierwszej raty.
4. Oszczędzający lub osoba uprawniona może wystąpić o dokonanie Wypłaty środków z IKZE w ratach lub jednorazowo. Warunki i terminy Wypłaty określa Umowa o IKZE.

Artykuł 39

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
   1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej,
   2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE oraz IKZE.
2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.
3. Oszczędzający może wystąpić o Częściowy Zwrot środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Warunki i terminy Częściowego Zwrotu określa Umowa o IKE.
4. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na rachunku Oszczędzającego, jeżeli Umowa o IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

Artykuł 39a

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
   1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej,
   2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE oraz IKZE.
2. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na rachunku Oszczędzającego, jeżeli Umowa o IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

Rozdział VI

CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY, USTALANIA WAN, WANS I WANSJU ORAZ ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY

Artykuł 40

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz każdego Subfunduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WAN, 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.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

Rozdział VII

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Artykuł 41

1. Na stronie internetowej http://www.rockbridge.pl/ Fundusz publikuje:
   a) prospekt informacyjny,
   b) kluczowe informacje dla inwestorów,
   c) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym,
   d) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
   e) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu,
   f) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
   g) cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu,
   h) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000,- (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych,

i) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej poziomu 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych,

j) ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników oraz informacje o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników,

k) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.

2. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet".
3. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 2 w Gazecie Giełdy „Parkiet" nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet" lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita".
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów.
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
6. Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu. WANSJU oraz cena zbycia i cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa są ogłaszane przez Fundusz w złotych, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.
7. Fundusz może publikować na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1:

a) wyliczenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny z wyszczególnieniem w podziale na poszczególne Subfundusze rodzajów lokat, w przypadku papierów wartościowych - wyszczególnienie dziedzin, w których prowadzona jest działalność przez emitentów papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz,

b) nieaudytowane sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy,

c) Informacje o poszczególnych składnikach lokat każdego Subfunduszu w formie pliku excel, w zakresie nazwy instrumentu, kodu instrumentu, liczbie, walucie, wartości oraz udziale procentowym według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego kwartału, przy czym publikacji składu portfeli Subfunduszy dokonuje się z częstotliwością kwartalną. Publikacja składu portfeli każdego Subfunduszu następuje nie wcześniej niż 14 – tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu kwartału, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela podlegającego publikacji.

Rozdział VIII
LIKWIDACJA FUNDUSZU
Artykuł 42

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

a) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,

b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zostanie zawarta z innym depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,

c) WAN Funduszu spadnie poniżej 2.000.000,- (dwóch milionów) złotych,

d) Walne Zgromadzenie Towarzystwa podejmie uchwałę o nieopłacalności dalszego zarządzania Funduszem. Przesłanką podjęcia uchwały o nieopłacalności może być niższa niż określona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa wysokość wynagrodzenia otrzymywanego przez Towarzystwo,

e) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji ostatniego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
3. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
4. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
5. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą w sposób określony w art. 41 Statutu informację o likwidacji Funduszu.
6. *skreślony*
7. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

Rozdział IX
LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU
Artykuł 43

1. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli:

a) WAN Subfunduszu spadnie poniżej 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych,

b) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Subfunduszu w przypadku gdy w ciągu kolejnych 2 (słownie: dwóch) miesięcy suma kosztów związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem,

c) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, z wyłączeniem przypadku likwidacji Subfunduszu w związku z rozwiązaniem Funduszu.
3. W przypadku, określonym w ust. 1 lit. a) Subfundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem w trybie i na warunkach określonych w art. 44 Statutu.
4. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
5. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób określony w art. 41 Statutu informację o likwidacji Subfunduszu.
8. *skreślony*
9. W trybie, o którym mowa w ust. 1 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział X
ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY
Artykuł 44

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone.
2. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom przejmowanego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Warunki oraz tryb łączenia Subfunduszy określają właściwe przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Połączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.

Rozdział XI
ZMIANA STATUTU

Artykuł 45

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zezwolenia KNF wymaga zmiana Statutu w zakresie określonym w art. 24 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Zmiana Statutu w zakresie określonym w ust. 2 powyżej wchodzi w życie w terminach ustalonych zgodnie z art. 24 ust. 6–7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
4. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF wchodzi w życie:
   a) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 41 ust. 1 Statutu – w przypadku zmian Statutu w zakresie celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz w zakresie Opłat Manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień art. 24 ust. 8a–8c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
   b) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 41 ust. 1 Statutu – w pozostałych przypadkach.

Rozdział XII
POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEPISY PRZEJŚCIOWE
Artykuł 46

1. Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
2. W przypadkach określonych w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, a także w innych przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, możliwe jest dokonanie przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subrejestru na inny Subrejestr posiadany przez Uczestnika w Funduszu.
3. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276 z późn. zm.).
4. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności Ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276 z późn. zm.).

Artykuł 47

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Kodeksu cywilnego oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Sądem właściwym dla rozstrzygania sporów dotyczących niniejszego Statutu lub uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Funduszu.
3. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
4. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiekolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

Artykuł 48

Z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych:

a) Fundusz wstępuje w prawa i obowiązki podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu,
b) Aktywa podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu stają się aktywami poszczególnych Subfunduszy tworzącymi Aktywa Funduszu,
c) Zobowiązania podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu stają się zobowiązaniami Funduszu obciążającymi poszczególne Subfundusze, zgodnie z art. 2 ust. 5 Statutu,
d) Jednostki uczestnictwa podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu stają się Jednostkami Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 2 ust. 5 Statutu,
e) Rejestry uczestników podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu stają się Subrejestrami Uczestników poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 2 ust. 5 Statutu,
f) Fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu, wskazane w art. 2 ust. 4 Statutu wykreśla się z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
g) Rejestry aktywów podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu stają się subrejestrami aktywów poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 2 ust. 5 Statutu.

CZĘŚĆ II
SUBFUNDUSZE

Rozdział I
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ AKCJI

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA
Artykuł 49

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 49a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 49b

1. *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 dokonywał inwestycji głównie w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji*.
2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,
b) perspektywy branży, w której działa spółka,
c) jakość kadry zarządzającej spółką,
d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
4. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2-3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 50

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-7.
2. *(skreślony)*
3. *Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.*
4. Z zastrzeżeniem ust. 5-7, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w ust. 4, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 9 ust. 4, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 51

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 3% (trzy procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 52

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,
   c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
   e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,

f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,

k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,

ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,

l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l), nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m), nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

9. *skreślony*

10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.

11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 53

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 54

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział II

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 55

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU

Artykuł 55a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU

Artykuł 55b

1. *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 dokonywał inwestycji głównie w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.*
2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:
   a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,
   b) perspektywy branży, w której działa spółka,

c) jakość kadry zarządzającej spółką,
d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
4. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2-3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.
6. Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w ust. 2, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane spółki, które według Funduszu rokują największe możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 56

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-7.
2. *(skreślony)*
3. *Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.*
4. Z zastrzeżeniem ust. 5-7, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w ust. 4, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 9 ust. 4, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 57

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.
9. Subfundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa typu USD, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2006 r. zostało złożone zlecenie nabycia i została dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji oraz Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu USD dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2006 r.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 58

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,
   c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,

f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,

k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,

ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,

l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu USD - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

9. skreślony

10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.

11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 59

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 60

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

SZCZEGÓLNE POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU

Artykuł 61

1. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa typu USD Subfunduszu, w tym zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji lub Zamiany, nie są realizowane.

2. W przypadku Subfunduszu, Fundusz podaje WANS i WANSJU oraz ogłasza cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa w złotych oraz w USD. Wartości, o których mowa powyżej, oblicza się przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego dla USD przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Rozdział III
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA
Artykuł 62

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 62a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 62b

1. *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 dokonywał inwestycji głównie w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności w krajach zaliczanych do tzw. rynków wschodzących, a w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji w tych krajach. Rynki wschodzące obejmują kraje wchodzące w skład indeksu MSCI Emerging Markets, obliczanego i publikowanego przez Morgan Stanley Capital International Inc.*
2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,
b) perspektywy branży, w której działa spółka,
c) jakość kadry zarządzającej spółką,
d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
4. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2-3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.
6. Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w ust. 2, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które według Funduszu rokują możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki oraz kraju, w którym dana spółka operuje lub ma siedzibę.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 63

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-7.
2. *(skreślony)*
3. *Fundusz inwestuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) WANS w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności w krajach zaliczanych do rynków wschodzących, o których mowa w art. 62b ust. 1, a w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji w tych krajach.*
4. Z zastrzeżeniem ust. 5-7, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w ust. 4, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. (skreślony)

Artykuł 64

”Skreślono”

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 65

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.
9. Subfundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa typu Euro, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2006 r. zostało złożone zlecenie nabycia i została dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu Euro dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2006 r.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 66

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,
   c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
   e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,
   f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
   g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,
   k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,
   ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,
   l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
   m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu Euro - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez, czas nieoznaczony lub oznaczony

9. skreślony
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 67

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 68

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

SZCZEGÓLNE POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU

Artykuł 69

1. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa typu Euro Subfunduszu, w tym zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji lub Zamiany, nie są realizowane.
2. W przypadku Subfunduszu, Fundusz podaje WANS i WANSJU oraz ogłasza cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa w złotych oraz w EUR. Wartości, o których mowa powyżej, oblicza się przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego dla EUR przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Rozdział IV
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU
Artykuł 70

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 70a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 70b

1. 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.
2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:
   a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,
   b) perspektywy branży, w której działa spółka,
   c) jakość kadry zarządzającej spółką,
   d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.
3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

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

4. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2-3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 71

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz ust. 2-10.
2. *Fundusz lokuje nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) lecz nie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.*
3. *(skreślony)*
4. Z zastrzeżeniem ust. 5-10, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w ust. 4, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
9. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 8 lub 9, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 9 ust. 4, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 72

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3% (trzech procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 3% (trzy procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU .
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 73

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,

c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,

d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,

f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,

k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,

ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,

l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

9. *skreślony*

10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.

11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 74

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 75

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział V

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 76

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 76a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU

Artykuł 76b

1. 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. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa. Fundusz dokonuje inwestycji przede wszystkim w instrumenty dłużne emitentów mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
d) ocena ryzyka kredytowego emitenta.

3. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
4. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 77

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-10.
2. Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-9, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
8. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
9. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 7 lub 8, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. (skreślony)

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 78

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% (dwóch procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 2% (dwa procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.
9. Subfundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa typu USD, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2007 r. zostało złożone zlecenie nabycia i została dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji oraz Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu USD dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2007 r.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 79

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,

b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,

c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,

d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,

f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,

k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,

ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,

l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

6. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu USD - 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

   b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

   w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

7. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa, o którym mowa w ust. 6, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później, niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

8. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 9, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.

9. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy pierwszym Dniem Wyceny przypadającym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego, a ostatnim dniem kalendarzowym w roku, w którym postanowienia te weszły w życie. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

10. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

    WZ = MAX{0, ST x (WANSJU1 – WO) * LJU}

    gdzie:

    WO = WANSJU0 x [1 + (WIBID 6M + 1%) x (LD / 365)]

    przy czym poszczególne symbole oznaczają:

    WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczenia rezerwy,

    MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub ST x (WANJU1 – WO) * LJU,

    ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 25%,

    WANSJU1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

    WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

    LJU – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu zapisanych na Subrejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych nie będących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

    WANSJU0 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w pierwszym Dniu Wyceny przypadającym po dniu wejścia w życie postanowień Statutu dotyczących pobierania wynagrodzenia zmiennego,

    WIBID 6M – średnia arytmetyczna stawka oprocentowania sześciomiesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w okresie rozliczeniowym do dnia naliczania rezerwy (dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID 6M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana),

11. LD – liczbę dni od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy.Wynagrodzenie zmienne naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 1,0% (jeden procent) średniej rocznej WANS w danym roku.

12. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.
13. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 6 oraz ust. 10.
14. Z zastrzeżeniem ust. 7 oraz ust. 12, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
15. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

15a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

16. *skreślony*
17. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 14.
18. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
19. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczą kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 80

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 81

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

SZCZEGÓLNE POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU

Artykuł 82

W przypadku Subfunduszu, Fundusz podaje WANS i WANSJU oraz ogłasza cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa w złotych oraz w USD. Wartości, o których mowa powyżej, oblicza się przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego dla USD przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Rozdział VI
(skreślony)

Rozdział VII
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA
Artykuł 90

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 90a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 90b

1. 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. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty dłużne na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP).
2. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

3. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
4. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 91

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-10.
2. Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-9, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
8. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
9. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 7 lub 8, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 9 ust. 4, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 92

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jednego procenta) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 1% (jeden procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 93

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,

b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,

c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,

d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,

f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,

k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,

ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,

l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,0% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

9. *skreślony*

10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.

11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 94

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 95

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział VIII
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI 2

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA
Artykuł 96

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 96a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 96b

1. 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. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty dłużne na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP).
2. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

3. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się: --
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
4. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 97

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-10.
2. Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-9, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
8. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
9. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 7 lub 8, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 9 ust. 4, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 98

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jednego procenta) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 1% (jeden procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 99

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,
   c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,

d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,

f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,

k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,

ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,

l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,0% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

7. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

8. *skreślony*

9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.

10. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

11. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 100

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 101

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział IX

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DŁUŻNY

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 102

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT

Artykuł 102a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU

Artykuł 102b

1. 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.
2. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

3. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
4. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 103

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz art. 2-11.
2. Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.
3. *skreślony*
4. Z zastrzeżeniem ust. 5-10, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w ust. 4, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
9. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 8 lub 9, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 9 ust. 4, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 104

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłatę Manipulacyjną w maksymalnej wysokości 1% (jednego procenta) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłatę Manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłatę Manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłatę Manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 1% (jeden procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłatę Manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 105

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,

c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,

d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,

f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,

k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,

ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,

l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

9. *skreślony*

10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.

11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 106

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 107

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział X
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA
Artykuł 108

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 108a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).
3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 108b

1. 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.
2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:
   a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,
   b) perspektywy branży, w której działa spółka,
   c) jakość kadry zarządzającej spółką,
   d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.
3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

4. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
b) 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,
c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2-3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
c) dostępność,
d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 109

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-10.
2. *Fundusz lokuje nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) lecz nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) WANS w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.*
3. *(skreślony)*
4. Z zastrzeżeniem ust. 5-10, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w ust. 4, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
9. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 8 lub 9, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 9 ust. 4, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 110

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w wysokości nieprzekraczającej 2,5% (dwa i pół procenta) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 2,5% (dwa i pół procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 111

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,
   c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
   e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,
   f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
   g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,
   k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,
   ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,
   l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
   m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

9. *skreślony*
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 112

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 113

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział XI

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ AKCJI GLOBALNYCH

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 114

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 114a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 114b

1. 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 Subfundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności w krajach zaliczanych do tzw. rynków rozwiniętych, a w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna

zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji w tych krajach. Rynki rozwinięte obejmują kraje wchodzące w skład indeksu MSCI World, obliczanego i publikowanego przez Morgan Stanley Capital International Inc.

2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:
   a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,
   b) perspektywy branży, w której działa spółka,
   c) jakość kadry zarządzającej spółką,
   d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.
3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
4. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2-3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.
6. Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w ust. 2, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które według Funduszu rokują możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki oraz kraju, w którym dana spółka operuje lub ma siedzibę.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 115

1. Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-7.
2. *(skreślony)*
3. *Fundusz inwestuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) WANS w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności w krajach zaliczanych do rynków rozwiniętych, o których mowa w art. 114b ust. 1, a w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji w tych krajach.*
4. Z zastrzeżeniem ust. 5-7, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w ust. 4, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. (skreślony)

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 116

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A oraz typu C pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu odpowiednio typu A lub typu C.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B, typu C i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 117

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,
   c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
   e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,
   f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
   g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,
   k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,
   ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,
   l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
   m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

9. skreślony
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 118

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 119

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział XII

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GROWTH LEADERS

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 120

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU

Artykuł 120a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU

Artykuł 120b

1. Subfundusz będzie dokonywał inwestycji przede wszystkim w spółki z różnych dziedzin gospodarki, będące liderami wzrostu w swoich obszarach działalności dzięki innowacyjności swoich produktów oraz modelu biznesowego. Subfundusz poszukuje spółek, których produkty są we wczesnej fazie adopcji przez klientów (zarówno profesjonalnych jak i detalicznych), co znacząco zwiększa potencjał ich globalnej adopcji oraz zdobywania istotnych udziałów rynkowych. Subfundusz poszukuje spółek, które charakteryzują się relatywnie niskim poziomem kapitałochłonności umożliwiając dzięki

temu generowanie wysokich zwrotów na zainwestowanym kapitale. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w spółki posiadające unikalne przewagi konkurencyjne, których skalowalne modele biznesowe pozwalają generować relatywnie wysokie przepływy pieniężne, a finansowanie dalszego rozwoju spółki odbywa się bez konieczności nadmiernego zadłużania się.

2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:
   a) analiza fundamentalna spółki,
   b) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,
   c) analiza techniczna,
   d) perspektywy branży, w której działa spółka,
   e) jakość kadry zarządzającej spółką,
   f) płynność inwestycji.
3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
4. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2-3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.
6. Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w ust. 2, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które należą do sektorów gospodarczych charakteryzujących się w ocenie zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu największym potencjałem wzrostu w horyzoncie średnioterminowym.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 121

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-7.
2. *(skreślony)*
3. *Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.*
4. Z zastrzeżeniem ust. 5-7, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w ust. 4, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. *skreślony*

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 122

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 123

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,
   c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
   e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,
   f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
   g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,
   j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,
   k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,
   ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,
   l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
   m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

9. *skreślony*
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 124

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 125

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział XIII
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GIER I INNOWACJI

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU
Artykuł 126

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 126a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 126b

1. 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.
2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:
   a) analiza fundamentalna spółki,
   b) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,
   c) perspektywy branży, w której działa spółka,

d) jakość kadry zarządzającej spółką,
e) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
4. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2-3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 127

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-8.
2. *Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.*
3. *(skreślony)*
4. *skreślony*
5. Z zastrzeżeniem ust. 6-8, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Limit, o którym mowa w ust. 5, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
9. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 9 ust. 4, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 128

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 3% (trzy procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 129

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,
   c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
   e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,
   f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
   g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,

k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,

ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,

l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

9. *skreślony*

10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.

11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 130

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 131

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

WPŁATA DOCHODÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 131a

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat.

2. Fundusz może wypłacać Uczestnikom dochody Subfunduszu osiągnięte w danym roku kalendarzowym. Wypłata dochodów następuje bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3. Decyzję o wypłacie dochodów Subfunduszu podejmuje Towarzystwo w terminie 10 dni roboczych od dnia zatwierdzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu i jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za poprzedni rok obrotowy.

4. Towarzystwo podejmuje decyzję o wypłacie dochodów określając kwotę dochodów przeznaczoną do wypłaty Uczestnikom kierując się następującymi czynnikami: wysokością i rodzajem osiągniętych dochodów, bieżącą płynnością finansową Subfunduszu oraz bieżącą WANSJU.

5. Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, decyzję o wypłacie dochodów niezwłocznie po jej podjęciu, na co najmniej 7 dni roboczych przed dniem wypłaty dochodów. Ogłoszenie będzie zawierało kwotę dochodów przeznaczonych do wypłaty przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, dzień, wedle którego ustala się Uczestników uprawnionych do otrzymania dochodów oraz dzień wypłaty dochodów.

6. Uczestnikiem uprawnionym do otrzymania dochodów Subfunduszu jest Uczestnik, w którego Subrejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na 7 dni roboczych przed dniem wypłaty dochodów.

7. Kwota dochodów przypadających danemu Uczestnikowi z tytułu wypłaty dochodów ustalana jest na podstawie iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika w dniu ustalenia Uczestników uprawnionych do ich otrzymania, o którym mowa w ust. 6, oraz kwoty dochodów przeznaczonych do wypłaty przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

8. Wypłata dochodów następuje w formie:

a) przelewu środków pieniężnych na wskazany w Subrejestrze rachunek bankowy Uczestnika w przypadku gdy kwota dochodów należnych Uczestnikowi wynosi co najmniej 100 (sto) złotych lub w dniu wypłaty dochodów Uczestnik nie posiada Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. W

przypadku gdy Uczestnik nie wskazał rachunku bankowego lub podany rachunek okazał się nieaktualny, wypłata następuje w formie nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na rzecz Uczestnika,

b) nabycia na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w przypadku gdy kwota dochodów należnych Uczestnikowi wynosi mniej niż 100 (sto) złotych i w dniu wypłaty dochodów Uczestnik posiada Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

9. W przypadku dokonania wypłaty dochodów, w sposób określony w ust. 8 lit. b, minimalna wpłata dokonana na rzecz Uczestnika z tego tytułu nie może być niższa niż 1(jeden) grosz.

10. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z dokonaną wypłatą dochodów, to kwota wypłacana z tego tytułu jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

ZAWIESZENIE ZBYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU

Artykuł 131b

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jeżeli WANS przewyższa kwotę 5.000.000 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić w okresie od dnia 1 października danego roku kalendarzowego, do dnia przypadającego najpóźniej na dzień ustalenia Uczestników uprawnionych do otrzymania dochodów, o którym mowa w art. 131a, ust. 6 Statutu. W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może rozpocząć ponowne zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po dniu ustalenia Uczestników uprawnionych do otrzymania dochodów, o którym mowa w art. 131a, ust. 6 Statutu, nie dłużej jednak niż do dnia 30 kwietnia kolejnego roku kalendarzowego.

4. W przypadku podjęcia decyzji o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, na zasadach określonych w ust. 1 i 2, wyznaczany jest dzień, od którego następuje wznowienie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Fundusz ogłosi o zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 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 oraz może wskazywać programy oszczędnościowe, tj. Plany Oszczędnościowe lub pracownicze programy emerytalne obsługiwane przez Fundusz, IKE lub IKZE, w ramach których zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie zostanie wprowadzone.

Rozdział XIV

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ VALUE LEADERS

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 132

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 132a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 132b

1. Subfundusz inwestuje głównie w spółki z różnych branż gospodarki, które prowadzą przede wszystkim politykę wynagradzania akcjonariuszy obejmującą zarówno wypłatę dywidend, jak i skupy akcji własnych. Dobór spółek do portfela lokat Subfunduszu prowadzony jest z uwzględnieniem prowadzenia przez spółki ugruntowanej polityki wynagradzania akcjonariuszy, ze szczególnym naciskiem na spółki, które dzięki swoim modelom

biznesowym i generowanym wynikom są w stanie zwiększać poziom wypłacanego wynagrodzenia. Fundusz dąży do istotnej dywersyfikacji sektorowej lokat Subfunduszu.

2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:
   a) analiza fundamentalna spółki,
   b) analiza techniczna,
   c) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,
   d) perspektywy branży, w której działa spółka,
   e) jakość kadry zarządzającej spółką,
   f) prowadzona przez spółkę polityka wynagradzania akcjonariuszy,
   g) płynność inwestycji.
3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
4. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2-3, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 133

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-10.
2. *(skreślony)*
3. *Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.*
4. Z zastrzeżeniem ust. 5-7, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w ust. 4, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. *skreślony*.
9. *skreślony*
10. *skreślony*
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 9 ust. 4, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 134

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 135

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,

b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,

c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,

d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,

f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,

k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,

ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,

l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa.

5a. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5a, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

8a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

9. *skreślony*

10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.

11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 136

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 137

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział XV

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ LOKATA PLUS

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 138

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

DOPUSZCZALNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 138a

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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: Australia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz Wielka Brytania: London Stock Exchange, z zastrzeżeniem pkt aa,
   aa) postanowienie pkt a wskazujące na możliwość dokonywania przez Fundusz lokat aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku London Stock Exchange, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516),
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c),
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d),
   e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e),
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   h) tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 5, jak również dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w: Australii (Australian Securities Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Norwegii (Oslo Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Futures Exchange), 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), Turcji (Istanbul Stock Exchange) a także w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, z zastrzeżeniem ust. 2a, spełniające warunki określone w art. 9 ust. 6, których rodzaje określa art. 9 ust. 7, a także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2a. Postanowienie ust. 2 wskazujące na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku w Wielkiej Brytanii: ICE-LIFFE Futures, jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
   a) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych, a ich efekt finansowy ekwiwalentny lub bardzo zbliżony,
   b) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany stóp procentowych ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   c) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
   ca) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na zmiany kursu walutowego,
   d) nabycie przez Subfundusz instrumentów bazowych nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZU
Artykuł 138b

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwe wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

3. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) 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,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
4. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, do portfela Subfunduszu to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej instrumentu,
   b) płynność rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) dostępność,
   d) adekwatność instrumentu bazowego danego Instrumentu Pochodnego do strategii i celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych..

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT SUBFUNDUSZU I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 139

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz ust. 2-11.
2. Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, w tym instrumenty dłużne, dla których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.
3. *skreślony*
4. Z zastrzeżeniem ust. 5-10, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w ust. 4, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 11 ust. 5.
8. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
9. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 8 lub 9, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 9 ust. 4, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 140

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 1% (jeden procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
5. Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata Manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 141

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
   b) opłaty i prowizje bankowe, opłaty i prowizje maklerskie oraz inne opłaty lub prowizje bezpośrednio związane z zawieraniem, rozliczaniem i raportowaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,

c) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,

d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

e) opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,

f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

g) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

h) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej WANS w danym roku,

j) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 40.000,- (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku,

k) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej 100.000,- (stu tysięcy) złotych w skali roku,

ka) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 4.000,- (czterech tysięcy) złotych w skali roku,

l) koszty likwidacji Funduszu w tym koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

m) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

6. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem wynosi:.

   a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 1,0% (jeden procent),

   b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

   w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

7. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa, o którym mowa w ust. 6, naliczane jest każdego dnia, płatne jest w okresach miesięcznych, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

8. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 9, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.

9. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy pierwszym Dniem Wyceny przypadającym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego, a ostatnim dniem kalendarzowym w roku, w którym postanowienia te weszły w życie. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

10. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

    WZ = MAX{0, ST x (WANSJU1 – WO) * LJU}

    gdzie:

    WO = WANSJU0 x [1 + WIBID 3M x (LD / 365)]

    przy czym poszczególne symbole oznaczają:

    WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczenia rezerwy,

    MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub ST x (WANJU1 – WO) * LJU,

    ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 25%,

    WANSJU1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

    WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

    LJU – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu zapisanych na Subrejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych nie będących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

    WANSJU0 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w pierwszym Dniu Wyceny przypadającym po dniu wejścia w życie postanowień Statutu dotyczących pobierania wynagrodzenia zmiennego,

    WIBID 3M – średnia arytmetyczna stawka oprocentowania trzymiesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w okresie rozliczeniowym do dnia naliczania rezerwy (dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID 3M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana),

LD – liczbę dni od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy.

11. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 2,0% (dwa procent) średniej WANS w danym roku.

12. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

13. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 6 oraz ust. 10.

14. Z zastrzeżeniem ust. 7 oraz ust. 12, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
15. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.

15a. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

16. *skreślony*
17. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 14.
18. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
19. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczą kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 142

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 143

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.