

## Aktualizacja Prospektu Informacyjnego

### Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowy

z dnia 30 grudnia 2024 roku

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje, że w dniu 30 grudnia 2024 r. nastąpiła publikacja zaktualizowanego Prospektu Informacyjnego Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowy.

#### Aktualizacja obejmuje następujące zmiany:

##### 1. Na stronie tytułowej:

###### 1) część „Oznaczenie subfunduszy” otrzymuje brzmienie:

Rockbridge Subfundusz Akcji (działający uprzednio pod nazwą BPH Subfundusz Akcji),  
Rockbridge Subfundusz Akcji Średnich Spółek (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek, 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 Aktywne 2 (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Obligacji Długoterminowych, Rockbridge Subfundusz Obligacji 2, 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 Value Leaders (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Selektywny, BPH Subfundusz Selektywny),  
Rockbridge Subfundusz Obligacji Aktywne 1 (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Obligacji Krótkoterminowych, Rockbridge Subfundusz Lokat Plus, Rockbridge Subfundusz Pieniężny, BPH Subfundusz Pieniężny).

2) w przedostatnim wierszu po dacie „25 listopada 2024 r.” dodaje się datę „30 grudnia 2024 r.”;

3) ostatni wiersz otrzymuje brzmienie:

„Data sporządzania ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 30 grudnia 2024 r.”.

##### 2. W Rozdziale II – Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych:

1) pkt 1 skreśla się wyrazy:

„Numer telefaksu: +48 (22) 538 97 98”

2) pkt 8 lit. c) otrzymuje brzmienie:

<b>„Zarządzający subfunduszami</b>	<b>Zarządzane subfundusze</b>
Andrzej Lis	Rockbridge Subfundusz Akcji
Jędrzej Łukomski	Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących
	Rockbridge Subfundusz Growth Leaders
	Rockbridge Subfundusz Value Leaders

Andrzej Lis	Rockbridge Subfundusz Akcji Średnich Spótek
Jakub Ryba	Rockbridge Subfundusz Zrównoważony (portfel akcyjny)
Jędrzej Łukomski	Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu (portfel akcyjny)
Michał Tuczyński	Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych
Jędrzej Łukomski	
Witold Chuś	Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu (portfel dłużny)
	Rockbridge Subfundusz Zrównoważony (portfel dłużny)
Witold Chuś	Rockbridge Subfundusz Obligacji Aktywne 2
Krystian Jarmoła	Rockbridge Subfundusz Obligacji Aktywne 1
	Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
	Rockbridge Subfundusz Obligacji
	Rockbridge Subfundusz Dłużny”

3) pkt 10 otrzymuje brzmienie:

„Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BI2

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BI4

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BI5

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Alpha Hedge 2

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty SMALL CAPS+

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 RZ 2

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Technologii i Innowacji

ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Global Opportunities w likwidacji

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych 2 w likwidacji

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynku Polskiego 2

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RZ 3

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Strategia

ALTER Multi Asset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Globalnych Spółek Dywidendowych w likwidacji

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Global 2 w likwidacji

ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty AG

ALTER Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

ALTER KAPITAŁ PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

ALTER 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

SS1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

NGU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Rockbridge Value Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

KROPKA III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Rockbridge Neo Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rockbridge Neo Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

BeGlobal Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

MT Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Towarzystwo nie zarządza żadnym funduszem zagranicznym ani unijnym AFI.”

### 3. W Rozdziale III – Dane o Funduszu:

1) Tabela w pkt 3 lit. a) otrzymuje brzmienie:

Subfundusz	typ A	typ B	typ C	typ P	Typ F
Rockbridge Dłużny	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Obligacji Aktywny 1	✓			✓	✓
Rockbridge Obligacji	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Obligacji Aktywny 2	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Obligacji Korporacyjnych	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Stabilnego Wzrostu	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Zrównoważony	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Value Leaders	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Akcji	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Akcji Średnich Spółek	✓	✓		✓	✓
Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących	✓	✓		✓	✓

Rockbridge Akcji Globalnych			✓	✓	✓
Rockbridge Growth Leaders	✓	✓		✓	✓

2) Pkt 14.9 akapit wprowadzający otrzymuje brzmienie:

„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 2024 r. poz. 1589) oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2024 r., poz. 2) wskazują następujące uprawnienia dla Uczestników funduszy inwestycyjnych otwartych:”

3) Pkt 6.1. lit. b i c otrzymują brzmienie:

„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 oraz Rockbridge Subfunduszu Obligacji Aktywów 1, który oferuje Jednostki Uczestnictwa typu A i typu P.

c) Rockbridge Subfundusz Akcji 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.”

#### 4. W Rozdziale III A:

1) Pkt 1.1. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„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, 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 emitowane 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 przewiduje lokowanie co najmniej 70% swoich aktywów w instrumenty udziałowe lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji.”

2) Pkt 2.1. opis „Ryzyko kredytowe” otrzymuje brzmienie:

„**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.. 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 dotyczącymi 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.”

3) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono 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.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

**„Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.

Ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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 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.”

5) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych” otrzymuje brzmienie:

**„Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych** – Subfundusz może dokonywać inwestycji w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek. W przypadku dokonywania takich lokat mogą pojawić się dodatkowe ryzyka. 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 utratą 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.”

## 5. W Rozdziale III B:

1) Tytuł rozdziału III B. otrzymuje brzmienie:

„Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji Średnich Spółek”

2) Pkt 1.1. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40. Przez instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji rozumie się: akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, 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 emitowane 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 przewiduje lokowanie co najmniej 70% swoich aktywów w instrumenty udziałowe lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji.”

3) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko kredytowe” otrzymuje brzmienie:

„**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. 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.”

5) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono 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.”

6) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

„**Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.

Ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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.”

7) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych” otrzymuje brzmienie:

**„Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych** –Subfundusz może dokonywać inwestycji w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek. W przypadku dokonywania takich lokat mogą pojawić się dodatkowe ryzyka. 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 utratą 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.”

## 6. W Rozdziale III C:

1) Pkt 1.1. otrzymuje brzmienie:

„Fundusz inwestuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt 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, 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 emitowane 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 przewiduje lokowanie co najmniej 70% swoich aktywów w instrumenty udziałowe lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji.

Rynki wschodzące obejmują kraje wchodzące w skład indeksu MSCI Emerging Markets, obliczanego i publikowanego przez MSCI 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.”

2) Pkt 1.2. akapit drugi otrzymuje brzmienie:

„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 MSCI Inc.”

3) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

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

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko kredytowe” otrzymuje brzmienie:

„**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.. 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.”

5) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona 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.”

6) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

„**Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.

Ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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 umarzeniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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.”

7) Pkt 3 otrzymuje brzmienie:



„Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących możliwości osiągnięcia wysokich zysków w przypadku korzystnej koniunktury na rynkach wschodzących 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.”

## 7. W Rozdziale III D:

1) Pkt 1.1. otrzymuje brzmienie:

„Fundusz lokuje nie mniej niż 40% (czterdzieści procent) lecz nie więcej niż 60% (sześćdziesiąt procent) WAN Subfunduszu w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, 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 emitowane 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 przewiduje lokowanie co najmniej 70% swoich aktywów w instrumenty udziałowe lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji.

Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne lub stopę procentową oraz wartość nominalną instrumentów pochodnych, dla których bazę stanowią obligacje bądź stopa procentowa, stanowią nie mniej niż 40% (czterdzieści procent) WAN Subfunduszu.

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.”

2) Pkt 2.1. opis „Ryzyko kredytowe” zdanie drugie otrzymuje brzmienie:

„W szczególności, w związku z 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.”

3) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” zdanie drugie otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie

Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona 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.”

- 4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” zdanie drugie otrzymuje brzmienie:

**„Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.

Ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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 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.”

- 5) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych” zdanie drugie otrzymuje brzmienie:

**„Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych** – Subfundusz może dokonywać inwestycji w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek. W przypadku dokonywania takich lokat mogą pojawić się dodatkowe ryzyka. 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 utratą 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.”

## 8. W Rozdziale III E:

- 1) Pkt 1.1. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, takie jak obligacje, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynek obligacji korporacyjnych stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Subfunduszu.”

- 2) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane w znacznym stopniu w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa oraz w średnioterminowe skarbowe dłużne instrumenty finansowe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością. Poziom wrażliwości wyceny portfela Subfunduszu na zmianę stóp procentowych (duracja) będzie się zawierać w przedziale 0-6.”

- 3) Pkt 2 akapit drugi otrzymuje brzmienie:

„Ze względu na fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są w znacznym stopniu w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, które charakteryzują się większym ryzykiem, niż instrumenty skarbowe, wartość Jednostki Uczestnictwa może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona 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.”

5) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

„**Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2..

Ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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 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.”

## 9. W Rozdziale III G:

1) Pkt 1.1. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne lub stopę procentową oraz wartość nominalną instrumentów pochodnych, dla których bazę stanowią obligacje bądź stopa procentowa stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Subfunduszu.”

2) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowanym poziomem zmienności w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego. Poziom wrażliwości wyceny portfela Subfunduszu na zmiany stóp procentowych (duracja) będzie się zawierać w przedziale od (-1) do 8.”

3) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona 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.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

„**Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.

Ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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 umarzeniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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.”

## 10. W Rozdziale III H:

1) Tytuł Rozdziału III H. otrzymuje brzmienie:

„Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji Aktywnej 2”

2) Pkt 1.1. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne lub stopę procentową oraz wartość nominalną instrumentów pochodnych, dla których bazę stanowią obligacje bądź stopa procentowa stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Subfunduszu.”

3) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w długoterminowe instrumenty dłużne Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się podwyższoną zmiennością w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego. Poziom wrażliwości wyceny portfela Subfunduszu na zmianę stóp procentowych (duracja) będzie się zawierać w przedziale od 1 do 11.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona 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.”

5) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

„**Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.

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 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.”

## 11. W Rozdziale III I:

1) Pkt 1.1. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne lub stopę procentową oraz wartość nominalna instrumentów pochodnych, dla których bazę stanowią obligacje bądź stopa procentowa stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Subfunduszu.”

2) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w krótkoterminowe dłużne instrumenty finansowe przez co Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie powinna charakteryzować się dużą zmiennością, nie oznacza to jednak, że wartość tych instrumentów, a przez to portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie podlega zmianom. Poziom wrażliwości wyceny portfela Subfunduszu na zmianę stóp procentowych (duracja) będzie się zawierać w przedziale od (- 2) do 5.”

3) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

**„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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono 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.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

**„Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.

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 umarzeniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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.”

## 12. W Rozdziale III J:

1) Pkt 1.1. otrzymuje brzmienie:

„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, 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 emitowane 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 przewiduje lokowanie co najmniej 70% swoich aktywów w instrumenty udziałowe lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji.

Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne lub stopę procentową oraz wartość nominalna instrumentów pochodnych, dla których bazę stanowią obligacje bądź stopa procentowa stanowią nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) WAN Subfunduszu.

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.”

2) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„W związku z faktem, że część Aktywów Subfunduszu lokowana jest w akcje, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może cechować się umiarkowaną zmiennością.”

3) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona 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.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

„**Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.

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 umarżaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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.”

### 13. W Rozdziale III K:

1) Pkt 1.1. otrzymuje brzmienie:

„Fundusz inwestuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt 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, 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 emitowane 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 przewiduje lokowanie co najmniej 70% swoich aktywów w instrumenty udziałowe lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji.

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

2) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w instrumenty udziałowe wskazane w pkt 1.1.”

3) Pkt 2.1. opis „Ryzyko kredytowe” otrzymuje brzmienie:

„**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. 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 dotyczącymi 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.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono 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.”

5) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków”

„**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 tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które dokonują lokat 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 funduszy zagranicznych, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu. 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.”

#### 14. W Rozdziale III L:

1) Pkt 1.1. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„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, 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 emitowane 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 przewiduje lokowanie co najmniej 70% swoich aktywów w instrumenty udziałowe lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji.”

2) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje.”

3) Pkt 2.1. opis „Ryzyko kredytowe” otrzymuje brzmienie:

„**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 możliwym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek 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.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona 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.”

5) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

„**Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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 lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązanie 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.”

## 15. W Rozdziale III N:

1) Pkt 1.1. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„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, 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 emitowane 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 przewiduje lokowanie co najmniej 70% swoich aktywów w instrumenty udziałowe lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji.”

2) Pkt 1.2. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz inwestuje głównie w spółki z różnych branż gospodarki, które na podstawie analizy fundamentalnej są niedowartościowane względem swojej wartości wewnętrznej. 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 dywersyfikacji sektorowej lokat Subfunduszu.”

3) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona 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.”

5) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

„**Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2.

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 umarzeniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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.”

## 16. W Rozdziale III O:

1) Tytuł Rozdziału III O. otrzymuje brzmienie:

„Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji Aktywnej 1”

2) Pkt 1.1. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na instrumenty dłużne lub stopę procentową oraz wartość nominalną instrumentów pochodnych, dla których bazę stanowią obligacje bądź stopa procentowa stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Subfunduszu.”

3) Pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w dłużne instrumenty finansowe Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresowo podwyższoną zmiennością. Poziom wrażliwości wyceny portfela Subfunduszu na zmianę stóp procentowych (duracja) będzie się zawierać w przedziale od (- 1) do 5.”

4) Pkt 2.1. opis „Ryzyko płynności” otrzymuje brzmienie:

„**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% wartość Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona 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.”

5) Pkt 2.1. opis „Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych” otrzymuje brzmienie:

„**Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych** – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 2.2..

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych 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 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.”

## 17. W Rozdziale V:

1) pkt 2.1 skreśla się wyrazy:

„Numer telefaksu: +48 (22) 538 97 98”

2) dodaje się pkt 2.40. w brzmieniu:

**„2.40. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu**

Firma: Noble Securities S.A.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa.  
Numer telefonu: tel. +48 12 422 31 00  
Strona internetowa: <https://www.noblesecurities.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) Pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„Podmiotem uprawnionym do przeglądu półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu za lata 2024-2025 jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa.”

4) Pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„ProService Finteco sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12A wejście D, 00-673 Warszawa.”

5) W pkt 7 otrzymuje brzmienie

„Firma: Value Advisors Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.  
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

Miłosz Gabryś – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Klaudia Pyrsz – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Magdalena Nielipiuk – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Waleria Bzoma – konsultacje merytoryczne”

**18. W Rozdziale VI:**

1) pkt 1.1. otrzymuje brzmienie:

„Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszy stosuje się:

Rockbridge Subfundusz Akcji	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Akcji Średnich Spółek	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Zrównoważony	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Obligacji	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Obligacji Aktywny 2	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Dłużny	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Growth Leaders	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Value Leaders	metoda zaangażowania
Rockbridge Subfundusz Obligacji Aktywny 1	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. Zmiana metody pomiaru całkowitej ekspozycji każdego Subfunduszu wymaga uprzedniej zmiany Statutu Funduszu.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana **metodą zaangażowania** nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”

2) Tytuł pkt 1.2. otrzymuje brzmienie:

„Informacje wynikające z ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. z 2024 r. poz. 1109 z późn. zm.)”

3) Pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„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 WIBOR	WIG WIBOR	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Akcji Średnich Spółek	mWIG40 TR WIBOR	mWIG40TR WIBOR	GPW Benchmark S.A.

Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	MSCI Emerging Markets Index WIBOR	MSCI Emerging Markets Index WIBOR	MSCI Inc. GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Zrównoważony	WIG Treasury BondSpot Poland	WIG Treasury BondSpot Poland	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	WIBOR	WIBOR	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Obligacji	Treasury BondSpot Poland WIBOR	Treasury BondSpot Poland WIBOR	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Obligacji Aktywne 2	Treasury BondSpot Poland	Treasury BondSpot Poland	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Dłużny	WIBOR	WIBOR	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu	WIG Treasury BondSpot Poland	WIG Treasury BondSpot Poland	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych	MSCI World Index WIBOR	MSCI World Index WIBOR	MSCI Inc. GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Growth Leaders	MSCI ACWI Growth Index WIBOR	MSCI ACWI Growth Index WIBOR	MSCI Inc. GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Value Leaders	MSCI ACWI Value Index WIBOR	MSCI ACWI Value Index WIBOR	MSCI Inc. GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Obligacji Aktywne 1	Treasury BondSpot Poland WIBOR	Treasury BondSpot Poland WIBOR	GPW Benchmark S.A.”

#### 19. W Rozdziale VII:

##### 1) w pkt 1:

- a) aktualizuje się dane publikatora rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy poprzez wskazanie „t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 2”,
- b) aktualizuje się dane publikatora ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu poprzez wskazanie „t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 1124 z późn. zm.”,
- c) aktualizuje się dane publikatora ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi poprzez wskazanie „Dz.U. z 2024 r. poz. 1034 z późn. zm.”,
- d) aktualizuje się dane publikatora ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego poprzez wskazanie „Dz.U. z 2024 r. poz. 707 z późn. zm.”,
- e) aktualizuje się dane publikatora ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi poprzez wskazanie „Dz.U. z 2024 r. poz. 722z późn. zm.”,
- f) aktualizuje się dane publikatora ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych poprzez wskazanie „Dz.U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm.”,
- g) aktualizuje się dane publikatora ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych poprzez wskazanie „Dz.U. z 2024 r. poz. 226 z późn. zm.”,
- h) aktualizuje się dane publikatora ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych poprzez wskazanie „Dz.U. z 2023 r. poz. 2805 z późn. zm.”,
- i) aktualizuje się dane publikatora ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych poprzez wskazanie „Dz.U. z 2024 r. poz. 556 z późn. zm.”,
- j) aktualizuje się dane publikatora ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe poprzez wskazanie „Dz.U. z 2024 r. poz. 1646 z późn. zm.”;

##### 2) w pkt 2 zamiesza się Statut Funduszu w brzmieniu obowiązującym od dnia 30 grudnia 2024 r.

W pozostałym zakresie Prospekt Informacyjny nie uległ zmianie.

