

**Ogłoszenie o zmianach
w Prospekcie Informacyjnym
Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
z dnia 11 lutego 2026 r.**

Z dniem 11 lutego 2026 r. dokonuje się następujących zmian w treści Prospektu Informacyjnego Funduszu:

1. Na stronie tytułowej po pkt 6 dodaje się nowe pkt 7 - 10, które otrzymują następujące brzmienie:

„7. Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich
8. Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich
9. Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji
10. Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących”

2. Na stronie tytułowej zmienia się zapis:

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu:
11 lutego 2026 r.

Data kolejnych aktualizacji:
11 lutego 2026 r.

3. Po części dotyczącej Subfunduszu Plan Aktywny dodaje się nowe części dotyczące Subfunduszu Indeksowego Akcji Amerykańskich, Subfunduszu Indeksowego Akcji Europejskich, Subfunduszu Indeksowego Globalnych Obligacji oraz Subfunduszu Indeksowego Akcji Rynków Wschodzących, które otrzymują następujące brzmienie:

„SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI AMERYKAŃSKICH

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 200 000 PLN. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 PLN. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w PLN, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 PLN.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub
- c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 200 000 PLN.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI USA Net Total Return USD Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada replikowanie indeksu MSCI USA Index lub wskazuje ten indeks jako benchmark. Tego typu lokaty stanowią główną kategorię lokat Subfunduszu, przy czym ich łączny udział wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w inne instrumenty finansowe wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, a także może być utrzymywana na rachunkach bieżących w zakresie niezbędnym do zapewnienia płynności i prawidłowego funkcjonowania Subfunduszu. Subfundusz może ponadto wykorzystywać instrumenty pochodne na indeksy giełdowe w celu sprawnego zarządzania portfelem. Subfundusz nie lokuje aktywów w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa.

Pozycja walutowa wynikająca z lokat denominowanych w walutach obcych podlega zabezpieczeniu przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, przy czym suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie przekracza 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;

- 3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
- 4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
- 5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI USA Index;
- 2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
- 3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.

3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) rentownością instrumentu finansowego;
- 2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
- 3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
- 4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
- 5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
- 6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) rentownością depozytu;
- 2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
- 3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

- 3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

- 4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

- 5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

- 6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie ma zastosowania.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

- a) **Ryzyko rynkowe** - związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:
- i. **Ryzyko cen akcji** - Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zysowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.
 - ii. **Ryzyko stopy procentowej** - zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.
 - iii. **Ryzyko walutowe** - ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.
- b) **Ryzyko kredytowe** - dotyczy banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:
- i. **Ryzyko kredytowe emitenta** - wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.
 - ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
 - iii. **Ryzyko rozliczeniowe** - ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
 - iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** - ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.
- c) **Ryzyko płynności** - ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny. **W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągnięte przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek 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. 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 przyjętej 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. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

- d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych** - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.
- e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** - Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego
- f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** - Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:
- i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
 - ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
 - iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.
- h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.
- i) **Ryzyko prawne i podatkowe** - związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.
- j) **Ryzyko modelu finansowego** - ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

- k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego** - oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:
- i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
 - ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego - zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- l) **Ryzyko operacyjne** - związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:
- i. **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

- a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.
- i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
 - ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
 - iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.
- b) **wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**
- Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:
- i. **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.
 - ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.
 - iii. **Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**
Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.
 - iv. **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów

zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

- i. Nie dotyczy - nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko inflacji

- i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

- 1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
W § 124h Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

- 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC”) odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu, tj. na dzień 11 lutego 2026 r. nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

- 3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.
Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w maksymalnej łącznej wysokości 0,6 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
- b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
- c) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
- d) przypadku dokonania wypłaty, wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, zwrotu oraz zwrotu częściowego przed upływem 12 miesięcy od zawarcia umowy o prowadzenie IKE, Towarzystwo pobiera od oszczędzającego opłatę, składającą się:
 - z części procentowej, w wysokości nie większej 5 % wypłacanej kwoty, oraz
 - z części stałej, nie większej niż 100 złotych lub równowartość w danej walucie 100 złotych,

- 4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

- 5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

- 1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A,
- 2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

W Subfunduszu nie występuje sytuacja określona w art. 101 ust. 5 Statutu.

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

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu, tj. na dzień 11 lutego 2026 r. nie jest możliwe wskazanie wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Subfundusz stosuje następujący wzorzec (benchmark) służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu: MSCI USA Net Total Return USD Index, pomniejszony o opłaty i wydatki Subfunduszu.

- 4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

- 5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

8. ZWIEŻŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI EUROPEJSKICH

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

- 1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 200 000 PLN. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 PLN. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w PLN, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 PLN.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub
- c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 200 000 PLN.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Europe Net Total Return EUR Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada replikowanie indeksu MSCI Europe Index lub wskazuje ten indeks jako benchmark. Tego typu lokaty stanowią główną kategorię lokat Subfunduszu, przy czym ich łączny udział wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w inne instrumenty finansowe wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, a także może być utrzymywana na rachunkach bieżących w zakresie niezbędnym do zapewnienia płynności i prawidłowego funkcjonowania Subfunduszu. Subfundusz może ponadto wykorzystywać instrumenty pochodne na indeksy giełdowe w celu sprawnego zarządzania portfelem. Subfundusz nie lokuje aktywów w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa.

Pozycja walutowa wynikająca z lokat denominowanych w walutach obcych podlega zabezpieczeniu przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, przy czym suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie przekracza 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
- 3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
- 4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
- 5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI Europe Index;
- 2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
- 3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.

3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) rentownością instrumentu finansowego;
- 2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
- 3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
- 4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
- 5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
- 6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) rentownością depozytu;
- 2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
- 3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

- 3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

- 4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

- 5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

- 6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie ma zastosowania.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do

inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- a) **Ryzyko rynkowe** - związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:
- i. **Ryzyko cen akcji** - Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zysowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregośkolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.
 - ii. **Ryzyko stopy procentowej** - zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.
 - iii. **Ryzyko walutowe** - ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależała od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.
- b) **Ryzyko kredytowe** - dotyczy banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:
- i. **Ryzyko kredytowe emitenta** - wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.
 - ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
 - iii. **Ryzyko rozliczeniowe** - ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
 - iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** - ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.
- c) **Ryzyko płynności** - ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny. **W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągnięte przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek 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. 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 przyjętej 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. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

- d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych** - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.
- e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** - Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego
- f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** - Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:
- i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
 - ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
 - iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.
- h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.
- i) **Ryzyko prawne i podatkowe** - związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.
- j) **Ryzyko modelu finansowego** - ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

- k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego** - oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:
- i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
 - ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego - zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- l) **Ryzyko operacyjne** - związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:
- i. **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;
2. **Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:**
- a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.
- i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczeniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
 - ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
 - iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.
- b) **wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**
- Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:
- i. **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
 - ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.
 - iii. **Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**
Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.
 - iv. **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

- i. Nie dotyczy - nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko inflacji

- i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
W § 124r Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC”) odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu, tj. na dzień 11 lutego 2026 r. nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w maksymalnej łącznej wysokości 0,6 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
- b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
- c) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
- d) przypadku dokonania wypłaty, wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, zwrotu oraz zwrotu częściowego przed upływem 12 miesięcy od zawarcia umowy o prowadzenie IKE, Towarzystwo pobiera od oszczędzającego opłatę, składającą się:
 - z części procentowej, w wysokości nie większej 5 % wypłacanej kwoty, oraz
 - z części stałej, nie większej niż 100 złotych lub równowartość w danej walucie 100 złotych,

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

- 1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A,
- 2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

W Subfunduszu nie występuje sytuacja określona w art. 101 ust. 5 Statutu.

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

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu, tj. na dzień 11 lutego 2026 r. nie jest możliwe wskazanie wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Subfundusz stosuje następujący wzorzec (benchmark) służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu: MSCI Europe Net Total Return EUR Index, pomniejszony o opłaty i wydatki Subfunduszu.

- 4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

- 5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

8. ZWIEŻŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

- 1) zasady, miejsca i terminy:

- a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 200 000 PLN. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 PLN. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

- b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w PLN, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 PLN.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub
- c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 200 000 PLN.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada replikowanie indeksu Bloomberg Global Aggregate Index lub Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index lub wskazuje jeden z tych indeksów jako benchmark. Tego typu lokaty stanowią główną kategorię lokat Subfunduszu, przy czym ich łączny udział wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w inne instrumenty finansowe wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, a także może być utrzymywana na rachunkach bieżących w zakresie niezbędnym do zapewnienia płynności i prawidłowego funkcjonowania Subfunduszu. Subfundusz może ponadto wykorzystywać instrumenty pochodne na obligacje w celu sprawnego zarządzania portfelem. Subfundusz nie lokuje aktywów w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa.

Pozycja walutowa wynikająca z lokat denominowanych w walutach obcych podlega zabezpieczeniu przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, przy czym suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie przekracza 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
 - 2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
 - 3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
 - 4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
 - 5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) rentownością instrumentu finansowego;
- 2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
- 3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
- 4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
- 5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
- 6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

3. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) rentownością depozytu;
- 2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
- 3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

- 3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

- 4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

- 5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

- 6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie ma zastosowania.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

- a) **Ryzyko rynkowe** - związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:
- i. **Ryzyko stopy procentowej** - zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.
 - ii. **Ryzyko walutowe** - ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.
- b) **Ryzyko kredytowe** - dotyczy banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:
- i. **Ryzyko kredytowe emitenta** - wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.
 - ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji, gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
 - iii. **Ryzyko rozliczeniowe** - ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
 - iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** - ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach, w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.
- c) **Ryzyko płynności** - ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny. **W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągnięte przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek 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. 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 przyjętej 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. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.
- d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych** - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów

zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

- e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** - Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego
- f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** - Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:
- i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
 - ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
 - iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.
- h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.
- i) **Ryzyko prawne i podatkowe** - związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.
- j) **Ryzyko modelu finansowego** - ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.
- k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego** - oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:
- i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
 - ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego - zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów

uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

- l) **Ryzyko operacyjne** - związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

- i. **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

- a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

- i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

- ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

- iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.

- b) **wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.

ii. Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego

Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

- i. Nie dotyczy - nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko inflacji

- i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

- 1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
W § 124ad Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
- 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC”) odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także

wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu, tj. na dzień 11 lutego 2026 r. nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w maksymalnej łącznej wysokości 0,6 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
- b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
- c) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
- d) przypadku dokonania wypłaty, wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, zwrotu oraz zwrotu częściowego przed upływem 12 miesięcy od zawarcia umowy o prowadzenie IKE, Towarzystwo pobiera od oszczędzającego opłatę, składającą się:
 - z części procentowej, w wysokości nie większej 5 % wypłacanej kwoty, oraz
 - z części stałej, nie większej niż 100 złotych lub równowartość w danej walucie 100 złotych,

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

- 1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A,
- 2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

W Subfunduszu nie występuje sytuacja określona w art. 101 ust. 5 Statutu.

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

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu, tj. na dzień 11 lutego 2026 r. nie jest możliwe wskazanie wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Subfundusz stosuje następujący wzorzec (benchmark) służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu: Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD, pomniejszony o opłaty i wydatki Subfunduszu.

- 4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

- 5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 200 000 PLN. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 PLN. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w PLN, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 PLN.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

- 3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub
- c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 200 000 PLN.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada replikowanie indeksu MSCI Emerging Markets Index lub wskazuje ten indeks jako benchmark. Tego typu lokaty stanowią główną kategorię lokat Subfunduszu, przy czym ich łączny udział wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w inne instrumenty finansowe wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, a także może być utrzymywana na rachunkach bieżących w zakresie niezbędnym do zapewnienia płynności i prawidłowego funkcjonowania Subfunduszu. Subfundusz może ponadto wykorzystywać instrumenty pochodne na indeksy giełdowe w celu sprawnego zarządzania portfelem. Subfundusz nie lokuje aktywów w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa.

Pozycja walutowa wynikająca z lokat denominowanych w walutach obcych podlega zabezpieczeniu przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, przy czym suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie przekracza 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
- 3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
- 4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
- 5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI Emerging Markets Index;
- 2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
- 3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.

3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) rentownością instrumentu finansowego;
- 2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
- 3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
- 4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
- 5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
- 6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- 1) rentownością depozytu;
- 2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
- 3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

- 3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

- 4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

- 5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

- 6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie ma zastosowania.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

- a) **Ryzyko rynkowe** - związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

- i. **Ryzyko cen akcji** - Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.
 - ii. **Ryzyko stopy procentowej** - zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.
 - iii. **Ryzyko walutowe** - ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.
- b) **Ryzyko kredytowe** - dotyczy banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:
- i. **Ryzyko kredytowe emitenta** - wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.
 - ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji, gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
 - iii. **Ryzyko rozliczeniowe** - ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
 - iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** - ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach, w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.
- c) **Ryzyko płynności** - ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny. **W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągnięte przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek 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. 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 przyjętej 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. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.
- d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych** - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów

zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarządzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

- e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** - Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego
- f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** - Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:
- i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
 - ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
 - iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.
- h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.
- i) **Ryzyko prawne i podatkowe** - związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.
- j) **Ryzyko modelu finansowego** - ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.
- k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego** - oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:
- i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
 - ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego - zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów

uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

- l) **Ryzyko operacyjne** - związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

- i. **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

- a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

- i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

- ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

- iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.

- b) **wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.

ii. Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego

Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

- i. Nie dotyczy - nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko inflacji

- i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

W § 124an Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC”) odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat

transakcyjnych.

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu, tj. na dzień 11 lutego 2026 r. nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w maksymalnej łącznej wysokości 0,6 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
- b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
- c) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
- d) przypadku dokonania wypłaty, wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, zwrotu oraz zwrotu częściowego przed upływem 12 miesięcy od zawarcia umowy o prowadzenie IKE, Towarzystwo pobiera od oszczędzającego opłatę, składającą się:
 - z części procentowej, w wysokości nie większej 5 % wypłacanej kwoty, oraz
 - z części stałej, nie większej niż 100 złotych lub równowartość w danej walucie 100 złotych,

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

- 1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A,
- 2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

W Subfunduszu nie występuje sytuacja określona w art. 101 ust. 5 Statutu.

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

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu, tj. na dzień 11 lutego 2026 r. nie jest możliwe wskazanie wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Subfundusz stosuje następujący wzorzec (benchmark) służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu: MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index, pomniejszony o opłaty i wydatki Subfunduszu.

- 4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

- 5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy."

4. W Rozdziale 6 zmienia się ust. 4 pkt 1 - 3, które otrzymują następujące brzmienie:

„1. Miejsce i forma złożenia reklamacji

Reklamacja może zostać złożona przez Klienta w następujący sposób:

- 1) bezpośrednio do Towarzystwa:
 - w siedzibie Towarzystwa;
 - listownie, na adres Towarzystwa, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa;
 - w postaci elektronicznej z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej, na adres e-mail: millenniumtfi@millenniumtfi.pl;
- 2) za pośrednictwem infolinii Agenta Transferowego przyjmującego Reklamacje pod numerem + 48 22 337 58 83 - w zakresie dotyczącym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) za pośrednictwem Dystrybutorów - w każdej jednostce organizacyjnej zajmującej się obsługą Klienta.

2. Termin rozpatrzenia reklamacji

Odpowiedź na reklamację Klienta udzielana jest bez zbędnej zwłoki, nie później jednak, niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od daty otrzymania Reklamacji oraz wszystkich niezbędnych do rozpatrzenia Reklamacji dokumentów i informacji, których obowiązek udzielenia spoczywa na Kliencie.

W przypadku niemożności dotrzymania terminu, o którym mowa powyżej, Millennium TFI wysyła Klientowi zawiadomienie obejmujące:

- 1) wyjaśnienie przyczyny opóźnienia;
- 2) wskazanie okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy;
- 3) wskazanie przewidywanego terminu rozpatrzenia Reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 (słownie: sześćdziesięciu) dni od dnia otrzymania Reklamacji.

3. Sposób powiadamiania o rozpatrzeniu reklamacji

Odpowiedź na reklamację udzielana jest na piśmie:

- 1) w postaci elektronicznej - w przypadku, gdy Reklamacja została złożona przez Klienta na

piśmie w postaci elektronicznej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci papierowej;

- 2) w postaci papierowej - w przypadku, gdy Reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci papierowej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci elektronicznej;
- 3) w postaci papierowej albo elektronicznej, zgodnie z wnioskiem Klienta - w przypadku, gdy reklamacja została złożona przez Klienta ustnie.”

5. W Rozdziale 6 zmienia się ust. 9 pkt 2, który otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Towarzystwo bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (Principle Adverse Impact, dalej: PAI) przy zarządzaniu wybranymi subfunduszami, do których należą:

- 1) Plan Aktywny,
- 2) Plan Spokojny,
- 3) Plan Wyważony.

Towarzystwo uznało, iż dane udostępniane przez emitentów pozwalają na możliwie rzetelną ocenę niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju dla wyżej wymienionych produktów finansowych. Dla pozostałych produktów finansowych wchodzących w skład Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, PAI nie są brane pod uwagę ze względu na ograniczony zakres danych z obszaru ESG, publikowanych przez emitentów. Do produktów finansowych w ramach Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które nie biorą pod uwagę PAI zaliczamy:

- 1) Subfundusz Multistrategia,
- 2) Subfundusz Obligacji Uniwersalny,
- 3) Subfundusz Top Sectors.
- 4) Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich,
- 5) Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich,
- 6) Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji,
- 7) Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących.

Towarzystwo dokonało oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu portfela Subfunduszy, które nie biorą pod uwagę PAI. Z uwagi na niewielki i rozproszony udział w ich portfelu instrumentów finansowych charakteryzujących się podwyższonymi ryzykami dla zrównoważonego rozwoju, w ocenie Towarzystwa wpływ tych ryzyk na stopę zwrotu portfela wyżej wymienionych subfunduszy, które nie biorą pod uwagę PAI, jest nieznaczny.”

6. W Rozdziale 7 w Załączniku nr 1, po pkt 17a) dodaje się nowe pkt 17b) - 17e), które otrzymują następujące brzmienie:

- „17b) Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich - Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,
- 17c) Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich - Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,
- 17d) Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji - Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,
- 17e) Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących - Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,”

7. W Rozdziale 7 w Załączniku nr 1, po pkt 31) dodaje się nowe pkt 32) - 40), które otrzymują następujące brzmienie:

- „32) MSCI USA Net Total Return USD Index - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na amerykańskim rynku akcji. Indeks obejmuje ok. 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberg: M1US Index),
- 33) MSCI USA Index - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na amerykańskim rynku akcji. Indeks obejmuje

- ok. 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com,
- 34) **MSCI Europe Net Total Return EUR Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w EUR, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rozwiniętych rynkach akcji w Europie. Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberga: M7EU Index),
- 35) **MSCI Europe Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rozwiniętych rynkach akcji w Europie. Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com,
- 36) **Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD** - Indeks dochodowy (dochody netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com (identyfikator Bloomberga: LEGATRUH Index),
- 37) **Bloomberg Global Aggregate Index** - Indeks odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com,
- 38) **Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index** - Indeks odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Indeks dostosowuje udział niektórych papierów wartościowych oraz ogranicza udział papierów wartościowych denominowanych w CNY. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com,
- 39) **MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rynkach wschodzących (zdefiniowanych w metodologii indeksu). Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberga: M1EF Index),
- 40) **MSCI Emerging Markets Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rynkach wschodzących (zdefiniowanych w metodologii indeksu). Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com.”

8. Zmienia się Załącznik nr 2 do prospektu.

9. Wprowadza się zmiany o charakterze redakcyjnym.

10. W pozostałym zakresie prospekt pozostaje bez zmian.