

OGŁOSZENIE O AKTUALIZACJI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
GENERALI HORYZONT SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Z DNIA 8 GRUDNIA 2025 ROKU

Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o następujących zmianach w Prospekcie informacyjnym Generali Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Prospekt”):

1) Na stronie tytułowej Prospektu:

- a) zaktualizowano wyliczenie zatytułowane „Oznaczenia Subfunduszy” poprzez dodanie „Generali Horyzont 2070”;
- b) zaktualizowano datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia tekstu jednolitego, w obu przypadkach poprzez wskazanie daty 8 grudnia 2025 r.
- c) dodanie przypisu dolnego o następującej treści: „*Subfundusz Generali Horyzont 2070 zostanie uruchomiony, kiedy osoby urodzone w latach 2008-2012 zostaną objęte ustawą z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.”

2) W rozdziale III po pkt 98, dodaje się nowe pkt 99-107 w następującym brzmieniu:

„Horyzont 2070

99. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

99.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

99.1.1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu, Ustawy oraz Ustawy o PPK, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla Subfunduszu Zdefiniowanej Daty.

99.1.2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

99.1.2.1. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego,

99.1.2.2. jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

99.1.2.3. depozyty bankowe,

99.1.2.4. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

99.1.3. Główne kategorie lokat Subfunduszu zmieniają się w czasie w zależności od czasu pozostałego do osiągnięcia zdefiniowanej daty. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest rok 2070.

99.1.4. W miarę zbliżania się przez Subfundusz do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty udział Części Udziałowej będzie zmniejszany na rzecz Części Dłużnej zgodnie z poniższą tabelą:

Okres czasu (lata)	Do końca 2049	2050 -2059	2060-2064	2065-2069	Od 2070
--------------------	------------------	------------	-----------	-----------	---------

Udział Udziałowej	Części	60-80%	40-70%	25-50%	10-30%	0-15%
Udział Dłużnej	Części	20-40%	30-60%	50-75%	70-90%	85-100%

99.1.5. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu będzie lokować nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach oraz depozyty.

99.1.6. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu będzie inwestować Aktywa Subfunduszu głównie w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe:

99.1.6.1. emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub Instrumenty Pochodne, dla których Instrumentem Bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20 (nie mniej niż 40% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej);

99.1.6.2. będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których Instrumentem Bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów (nie mniej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej);

99.1.6.3. emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub Instrumenty Pochodne, dla których Instrumentem Bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40 (nie więcej niż 20% wartości aktywów zaliczanych do Części Udziałowej).

99.1.7. W pozostałej części Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wymienione w art. 106 Statutu zgodnie z zasadami dywersyfikacji lokat, o których mowa w art. 107 Statutu.

99.1.8. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

99.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

99.2.1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasadę dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone

w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:

99.2.1.1. do 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 60 do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 20 do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;

99.2.1.2. od 1 stycznia 2050 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

99.2.1.3. od 1 stycznia 2060 r. do dnia 31 grudnia 2064 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

99.2.1.4. od 1 stycznia 2065 r. do dnia 31 grudnia 2069 całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu

- w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

99.2.1.5. od 1 stycznia 2070 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

99.2.2. Przy obliczaniu udziału wartości Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.

99.2.3. W ramach limitów, o których mowa w pkt 99.2.1., Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.

99.2.4. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów, o których mowa w pkt 99.2.1., uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie: czynników warunkujących sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego. Dodatkowo znaczący wpływ ma czas pozostały do przejścia pomiędzy limitami wskazanymi w pkt 99.2.1., czyli zmiana modelowej struktury portfela.

- 99.2.5. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu odpowiedniej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestowane są Aktywa Subfunduszu.
- 99.2.6. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot kategorię lokat wymienione w pkt 99.1.2.1. kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- 99.2.6.1. płynności,
 - 99.2.6.2. ceny,
 - 99.2.6.3. dostępności,
 - 99.2.6.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 99.2.6.5. ryzykiem kredytowym,
 - 99.2.6.6. wyceny,
 - 99.2.6.7. konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
- 99.2.7. Głównym kryterium doboru lokat w przypadku depozytów bankowych, o których mowa w pkt 99.1.2.3., jest oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność kontrahenta.
- 99.2.8. Inwestycje w lokaty wskazane w pkt 99.1.2.2. dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
- 99.2.9. Podstawowe kryteria doboru lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne to kryterium:
- 99.2.9.1. płynności,
 - 99.2.9.2. ceny,
 - 99.2.9.3. dostępności,
 - 99.2.9.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym oraz
 - 99.2.9.5. dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

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

99.4. 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

Poziom zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu zależeć będzie od jego struktury tj. stopnia udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej, która będzie dostosowywana

odpowiednio do czasu pozostałego do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się przez Subfundusz do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty udział Części Udziałowej będzie zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

Począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją zdefiniowaną datę, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się niską zmiennością.

W okresie 5 lat poprzedzających datę, w którym Subfundusz osiągnie swoją zdefiniowaną datę, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowanie niską zmiennością.

99.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu 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

99.5.1. Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi czynnikami ryzyka:

99.5.2. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

99.5.2.1. ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego – związane jest z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

99.5.2.2. ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działającego na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego; mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu; w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

99.5.2.3. ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w Towarzystwie: w narzędziu wartości zagrożonej;

99.5.2.4. ryzyko niewypłacalności kontrahenta – wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym

kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;

99.5.2.5. ryzyko rozliczenia – transakcji związane jest z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;

99.5.2.6. ryzyko płynności – związane jest z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje analizy możliwości zamknięcia pozycji w Instrumencie Pochodnym lub zawarcia pozycji przeciwstawnej;

99.5.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

99.5.3. Powyższe ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne mogą wpływać na wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

99.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

99.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzanie szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.

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

100.1. 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

Z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu wiąże się umiarkowane ryzyko inwestycyjne. Wynika ono z przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej, w tym przede wszystkim inwestycji środków Subfunduszu w dłużne i udziałowe instrumenty finansowe. Ogólny wskaźnik ryzyka Subfunduszu wskazany w Kluczowych informacjach może się różnić od poziomu ryzyka Subfunduszu określonego w Prospekcie.

100.1.1.Ryzyko wyniku inwestycji

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z Jednostki Uczestnictwa. Wynik z lokat w instrumenty finansowe, uzależniony jest od wielu parametrów takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia czy poziom kursów walutowych. Należy przy tym zaznaczyć, że rynek akcji jest narażony na stosunkowo wysoką zmienność cen. Dodatkowo rynki wschodzące (emerging markets) są narażone na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto rynki wschodzące, są dodatkowo narażone na występowanie ryzyka wahania poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na ceny poszczególnych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu co może powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Istnieje również możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu, a tym samym wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ulegnie zmniejszeniu.

100.1.2.Ryzyko rynkowe

Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Subfunduszu inwestycyjnego otwartego na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych. Ze względu na rodzaj zmiennych rynkowych które mogą ulegać fluktuacji, na ryzyko rynkowe dla Subfunduszu składa się **ryzyko stopy procentowej, ryzyko zmienności stopy procentowej, ryzyko cen akcji, ryzyko zmienności cen akcji, ryzyko walutowe i ryzyko koncentracji**.

100.1.2.1.Ryzyko stopy procentowej i ryzyko zmienności stopy procentowej

To ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z zmian lub wahań rynkowych stóp procentowych. Spadek ceny papieru wartościowego wchodzącego w skład Aktywów Subfunduszu może negatywnie wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Bezpośrednią wrażliwość na ryzyko stopy procentowej wykazują dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Pochodne.

100.1.2.2.Ryzyko cen akcji i ryzyko zmienności cen akcji

To ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmian lub wahań zmienności rynkowych cen akcji. Wrażliwości na te ryzyko wykazują akcje oraz Instrumenty Pochodne oparte na tego typu papierach wartościowych lub indeksach giełdowych w których skład wchodzi tego typu papiery wartościowe.

100.1.2.3.Ryzyko walutowe

To ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmian lub wahań zmienności kursów wymiany walut. Wrażliwości na te ryzyko mają pozycje Subfunduszu w walucie innej niż PLN.

100.1.2.4.Ryzyko koncentracji

To dodatkowe ryzyko, na które narażony jest Subfundusz, wynikające z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub zbyt dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczego emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych emitentów (poprzez powiązanie branżowe, rynkowe lub właścicielskie).

100.1.3.Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z kondycją finansową emitentów dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub kontrahentów, którzy mają zobowiązania finansowe wobec funduszu. Na ryzyko kredytowe dla Subfunduszu składa się ryzyko **niewypłacalności emitenta, ryzyko rozpiętości kredytowej i ryzyko kontrahenta**.

100.1.3.1. Ryzyko niewypłacalności emitenta

To ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z czasowej lub trwałej utraty zdolności emitentów do terminowej realizacji zobowiązań związanych z emitowanymi dłużnymi papierami wartościowymi spowodowanymi zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

100.1.3.2. Ryzyko rozpiętości kredytowej

To ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z rozszerzenia się marży za ryzyko kredytowe, inaczej spread'u, w odniesieniu do struktury czasowej stóp procentowych papierów wartościowych pozbawionych ryzyka dla dłużnych papierów wartościowych emitenta. Przez marżę za ryzyko kredytowe rozumie się różnicę oprocentowania instrumentów dłużnych pozbawionych ryzyka kredytowego np. obligacji skarbowych oraz obligacji charakteryzujących się ryzykiem kredytowym np. obligacji korporacyjnych. Rozszerzenie się marży za ryzyko kredytowe może wynikać z obniżenia ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową lub rozszerzenia się spread'ów kredytowych na rynku dla szerszej grupy emitentów (np. dla emitentów z danego kraju, dla danej branży lub papierów o danym zakresie terminu zapadalności).

100.1.3.3. Ryzyko kontrahenta

To ryzyko poniesienia przez fundusz straty w związku niewywiązaniem się kontrahenta z zobowiązania finansowego wobec Subfunduszu. W szczególności jest to ryzyko:

- Niewypłacalności banku wobec którego Subfundusz ma ekspozycję z tytułu środków na rachunku lub depozytu
- Niewypłacalności kontrahenta transakcji dotyczącej niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych w sytuacji występowania niezrealizowanego zysku Subfunduszu na takiej transakcji

100.1.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Subfunduszu do spełniania swoich zobowiązań w tym związanych z umorzeniami tytułów uczestnictwa Subfunduszu przez jego uczestników. Jest to ryzyko braku możliwości upłynnienia aktywów bez wpływu na ich aktualną cenę. Niskie obroty na dostępnych rynkach oraz ryzyko niewprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, w której zbycie papierów będzie niemożliwe. Na ryzyko płynności Subfunduszu składa się **ryzyko premii za płynność, ryzyko terminu upłynnienia aktywów oraz ryzyko niedopasowania aktywów i zobowiązań**.

100.1.4.1. Ryzyko premii za płynność

Ryzyko to związane jest z występującą na rynku premią za płynność mającą wpływ na cenę aktywów. Może wystąpić sytuacja, w której Subfundusz nie będzie miał możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w danym aktywie przy ograniczonych kosztach i bez wpływu na jego aktualną cenę, co z kolei może skutkować brakiem wystarczającej ilości środków do spełnienia zobowiązań Subfunduszu w tym związanych z umorzeniami tytułów uczestnictwa Subfunduszu przez jego uczestników.

100.1.4.2. Ryzyko terminu upłynnienia aktywów

Ryzyko to związane jest z brakiem możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w danym aktywie Subfunduszu w odpowiednio krótkim czasie w związku ze zbyt niskimi obrotami występującymi na dostępnych rynkach lub brakiem możliwości znalezienia kontrpartniera do zawarcia transakcji w wyniku czego Subfundusz nie będzie w stanie uzyskać wystarczającej ilości środków do spełnienia swoich zobowiązań.

100.1.4.3. Ryzyko niedopasowania aktywów i zobowiązań

Ryzyko to związane jest z niedopasowaniem co do wartości lub terminów rozliczenia upłynnianych aktywów Subfunduszu do zobowiązań wynikających zarówno z zawieranych transakcji jak i z umorzeń jednostek uczestnictwa przez uczestników Subfunduszu.

W celu ograniczenia ryzyka płynności Subfunduszu Towarzystwo wprowadziło system miar i limitów tego ryzyka. Miary ryzyka obejmują wskaźniki powstałe z porównania dodatnich i ujemnych przepływów pieniężnych z aktywów i zobowiązań Subfunduszu dla różnych horyzontów czasowych. Zarówno po stronie zobowiązań jak i aktywów miary te uwzględniają historyczne oraz hipotetyczne kształtowanie się przepływów pieniężnych Subfunduszu w scenariuszu oczekiwanym oraz skrajnie niekorzystnym. Limity ryzyka płynności zostały ustalone na etapie tworzenia Subfunduszu i są przedmiotem cyklicznych weryfikacji.

Kontrola ryzyka płynności wykonana jest przez odrębną i niezależną, w szczególności pod względem podległości służbowej i pełnionych funkcji, od jednostek operacyjnych Towarzystwa odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych, komórkę do spraw zarządzania ryzykiem. W przypadku zbliżenia się do wartości granicznej wartości któregoś ze wskaźników miar płynności uruchamiana jest procedura poprawy płynności Subfunduszu.

100.1.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Subfunduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny. Szczególnie istotnymi rodzajami ryzyka operacyjnego Subfunduszu są **ryzyko wyceny, ryzyko rozliczenia i ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

100.1.5.1. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat Subfunduszu danych zewnętrznych oraz modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat. W przypadku danych zewnętrznych możliwe jest wystąpienie utrudnień lub braku dostępu do źródła danych lub opóźnienia lub braku dostawy danych wykorzystywanych do wyceny. W przypadku modeli wyceny poza zdarzeniami opisanymi w poprzednim zdaniu może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa. W konsekwencji opisanych zdarzeń mogą wystąpić wahania lub spadek wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

100.1.5.2. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są u Depozytariusza i w bankach, które na mocy umów subdepozytowych mają prawo do przechowywania instrumentów finansowych. Nienależyta kontrola nad Aktywami może doprowadzić do wahaniami ceny Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

100.1.5.3. Ryzyko rozliczenia

To ryzyko nieterminowych rozliczeń transakcji zawieranych na rachunek Subfunduszu i realizacji przekazów pieniężnych. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu m.in. ze względu na ewentualną konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

100.1.6. Ryzyko związane ze szczególnymi rodzajami instrumentów w które inwestuje Subfundusz lub transakcji zawieranych przez Subfundusz

100.1.6.1. Ryzyko dźwigni finansowej

W przypadku gdy Subfundusz zawiera transakcję typu repo lub sell-buy-back albo w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi takiego depozytu, może dojść do istotnego zwiększenia ryzyka rynkowego, kredytowego, płynności i operacyjne charakterystyczne dla rodzaju zawieranej transakcji.

100.1.6.2. Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka rynkowego, kredytowego, płynności i operacyjne charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

Ponadto Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

100.1.6.3. Ryzyko związane z inwestycjami w Instrumenty Pochodne

Ryzyko związane z inwestycjami Subfunduszu w Instrumenty Pochodne obejmuje ryzyko operacyjne dotyczące zawarcia takiej transakcji oraz określone kategorie ryzyka rynkowego, kredytowego, płynności i operacyjnego charakterystyczne dla danego Instrumentu Pochodnego opisanego w pkt 90.5 Prospektu. Co istotne zawieranie transakcji w Instrumenty Pochodne może skutkować istotnym zwielokrotnieniem ryzyka rynkowego, kredytowego i płynności a w szczególnych przypadkach powstaniem ekspozycji z potencjalnie nieograniczoną stratą.

100.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

100.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu, a także dodatnich stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może doprowadzić do wahan (w tym spadku) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu pozostaje również w związku z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika – określonym indywidualnie dla każdego Subfunduszu w opisie Profilu Inwestora. Skrócenie sugerowanego czasu trwania inwestycji zwiększa ryzyko wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Zakończenie inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, może spowodować, iż zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie różnić się od oczekiwanego zwrotu z inwestycji (w tym może być od niego niższa).

Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności Subfundusz może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. Należy mieć również na uwadze następujące ryzyka mogące mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

100.2.2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu, w tym dotyczących Subfunduszu, lub umów dotyczących Jednostek Uczestnictwa, oraz umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków.

100.2.3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności transakcji wynikających ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz w tym umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego) a

także możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, jak również możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

100.2.4. Ryzyko związane z gwarancjami:

100.2.4.1. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

100.2.4.2. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz, ani jakikolwiek inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia ani utrzymania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ani wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na jakimkolwiek poziomie. W przypadku niewypłacalności emitenta papierów wartościowych lub kontrahenta, z którym Fundusz zawiera umowy na instrumentach finansowych, objętych gwarancją przez podmioty trzecie, niewypłacalność któregośkolwiek z gwarantów, może w istotny sposób negatywnie wpłynąć na wartość aktywów netto Subfunduszu.

100.2.5. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo jako organ Funduszu jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie Funduszu, przy czym Uczestnik nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji. Należy również zwrócić uwagę na możliwość wystąpienia innych zdarzeń, na które Uczestnik nie ma wpływu, a które mogą zaistnieć w związku z prowadzoną przez Fundusz i Towarzystwo działalnością, takich jak:

100.2.5.1. Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym oraz połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, ani połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

100.2.5.2. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu oraz mieć wpływ na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników ani, co do zasady, zezwolenia KNF. Zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania przez Towarzystwo ogłoszenia o zmianach w Statucie.

100.2.5.3. Ryzyko związane z zawieszeniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Co do zasady Uczestnik może złożyć żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Niemniej jednak Prospekt przewiduje, że w przypadku zajścia określonych przesłanek, Towarzystwo może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Oznacza to, iż Jednostki Uczestnictwa, co do których Uczestnik złożył żądanie odkupienia w określonych sytuacjach mogą zostać odkupione w innym terminie, co wiąże się z ryzykiem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpi po cenie mniej korzystnej niż oczekiwał tego Uczestnik składający zlecenie odkupienia.

100.2.5.4. Ryzyko regulacji prawnych dotyczących Subfunduszu w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Zmiany w regulacjach prawnych mogą wpłynąć na zmianę wartości składników Aktywów Subfunduszu. Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny, co może mieć bezpośrednie oddziaływanie na wahania (w tym spadek) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Należy przy tym podkreślić, że

zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

100.2.5.5. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Fundusz, jak i Subfundusz mogą ulec likwidacji w przypadkach określonych w Statucie.

100.2.5.6. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z polskim prawem dopuszczalne jest przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych za zgodą Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

100.2.5.7. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE, o którym mowa w art. 2 pkt. 10c) Ustawy

Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

100.2.5.8. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Subfundusz

Zgodnie z polskim prawem dopuszczalna jest zmiana Depozytariusza i innych podmiotów obsługujących Fundusz w czasie działalności Funduszu bez zgody Uczestników Funduszu.

100.2.5.9. Ryzyko inflacji

Nawet w przypadku uzyskania dodatkowej stopy zwrotu przez Subfundusz, po uwzględnieniu inflacji może się okazać, że realnie Subfundusz przyniósł stratę, ponieważ inflacja będzie wyższa od zysków Subfunduszu.

100.2.5.10. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z Jednostki Uczestnictwa.

100.2.5.11. Ryzyko niewypłacalności banków

Istnieje ryzyko niespłacenia w terminie przez bank należności z tytułu lokaty oraz ryzyko, że banki, w których zostaną ulokowane środki, okażą się niewypłacalne.

100.3. Informacja ujawniana zgodnie z art. 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

100.3.1.1. Sposób, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych dotyczących rodzajów głównych instrumentów finansowych Subfunduszu:

W zakresie instrumentów skarbowych:

Tradycyjnie dług skarbowy jest uważany za klasę instrumentów finansowych pozbawioną ryzyka kredytowego. W przypadku tej grupy aktywów, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych głównie poprzez analizę związaną z ładem korporacyjnym (G – Governance), gdyż ten właśnie czynnik uważany jest za najważniejszy w ocenie

długu rządowego. Co ważne, jest on szeroko uwzględniany w modelach stosowanych przez agencje ratingowe i w konsekwencji odzwierciedlany w samych ratingach. Głównym przedmiotem przeprowadzanej analizy w tym zakresie jest ocena stabilności politycznej, efektywność sprawowanych rządów i systemu regulacji a także poziomu korupcji i praworządności oraz wpływu tych aspektów na ryzyko kredytowe emitenta. W wyniku powyższej analizy podejmowane są decyzje inwestycyjne skutkujące odpowiednią selekcją emitentów do portfela inwestycyjnego oraz decyzje w zakresie, zwiększania, utrzymywania, redukcji zaangażowania lub całkowitej dezinwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez dane państwo lub jego instytucje, które mogą wpływać na osiąganą stopę zwrotu.

W zakresie instrumentów udziałowych:

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych w procesie analizy fundamentalnej, zarówno w ujęciu bottom-up, czyli na podstawie analizy emitentów papierów wartościowych o charakterze udziałowym, gdzie znaczącym składnikiem tej oceny jest ocena standardów zarządzania daną spółką, jak i w ujęciu top-down, czyli na podstawie analizy makroekonomicznej i sektorowej, a także analizy poszczególnych papierów wartościowych. Rezultatem tej analizy są adekwatne z jej wynikami decyzje inwestycyjne skutkujące odpowiednią selekcją emitentów do portfela inwestycyjnego oraz decyzje w zakresie, zwiększania, utrzymywania, redukcji zaangażowania lub całkowitej dezinwestycji w papiery wartościowe emitowane przez danego emitenta, które mogą wpływać na osiąganą stopę zwrotu.

W zakresie obligacji korporacyjnych:

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych w procesie analizy ryzyka kredytowego emitentów i poszczególnych emisji papierów wartościowych. Stosuje się analizę fundamentalną w podejściu bottom-up, w szczególności w zakresie oceny jakości zarządzania i przestrzegania standardów korporacyjnych (corporate governance) lub gdy emitent znajduje się w procesie transformacji, dokonuje się oceny prawdopodobieństwa wdrożenia standardów ładu korporacyjnego w przyszłości i dokłada starań w celu zachęcania emitentów do wdrażania tych standardów. Analiza ta jest uzupełniana przez uwzględnienie wpływu pozostałych czynników ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ocenie ryzyka operacyjnego. Dodatkowo zastosowanie ma analiza top-down, głównie makroekonomiczna i sektorowa. Ponadto do oceny ryzyka kredytowego wykorzystywane są ratingi tworzone i publikowane przez uznane agencje ratingowe, które to w swojej metodologii wykazują tendencje do co raz szerszego uwzględniania czynników ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Rezultatem tych działań są adekwatne z jej wynikami decyzje inwestycyjne skutkujące odpowiednią selekcją emitentów do portfela inwestycyjnego oraz decyzje w zakresie, zwiększania, utrzymywania, redukcji zaangażowania lub całkowitej dezinwestycji w papiery wartościowe emitowane przez danego emitenta, które mogą wpływać na osiąganą stopę zwrotu.

100.3.1.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Relacje z klientami

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, przeciwko któremu toczyło się historycznie lub jest obecnie prowadzone postępowanie związane z klientami, nieuczciwymi pożyczkami, powszechnymi lub rażącymi przypadkami dyskryminacji, oszustw, nieuczciwego traktowania. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z przypadkami związanymi z relacjami emitentów z klientami jest wynikiem

każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy czy zostały wprowadzone odpowiednie plany przeciwdziałania takim przypadkom, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem.

Szkody środowiskowe

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, przeciwko któremu toczyło się historycznie lub jest obecnie prowadzone postępowanie w sprawie potencjalnego naruszenia lub naruszania zasad United Nations Global Compact w zakresie szkód środowiskowych. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z przypadkami szkód środowiskowych jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy czy zostały wprowadzone odpowiednie plany przeciwdziałania takim przypadkom, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem.

Prawa pracownicze

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, przeciwko któremu toczyło się historycznie lub jest obecnie prowadzone postępowanie w sprawie łamania praw pracowniczych. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z przypadkami łamania praw pracowniczych jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy czy zostały wprowadzone odpowiednie plany przeciwdziałania takim przypadkom, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem.

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.

100.3.1.3. Uwzględnianie unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

101. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- są Osobami Zatrudnionymi w rozumieniu Ustawy o PPK,
- są zainteresowani inwestycją o zróżnicowanej płynności,
- posiadają horyzont inwestycyjny zakładający rozpoczęcie wypłat z Subfunduszu około 2070 roku,
- akceptują malejące w miarę upływu czasu pozostałego do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty ryzyko inwestycyjne.

102. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

102.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu

102.1.1. Wycena Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa.
3. Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W przypadku aktywów i zobowiązań Subfunduszu:
 - a) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
 - b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Subfundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
 – dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa Wartości Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

102.1.2. Zmiany w kapitale

Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami i wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze w tym Dniu Wyceny.

102.1.3. Wycena aktywów Subfunduszu

1. Składniki lokat Subfunduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

- c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 102.1.3.1 lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy Dane Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.
 3. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 102.1.3.3. jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.
 5. Wybór rynku głównego, o którym mowa w pkt 102.1.3. 3., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 102.1.3.1., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
 - a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
 - c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
 7. Szczegółowe informacje dotyczące wyboru modelu wyceny, o którym mowa w pkt 102.1.3.1 lit. b) i c), opis technik wyceny oraz zakres i źródła Danych Obserwowalnych i Danych Nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej określonych składników lokat Subfunduszu są publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze szczegółowym określeniem łącznego udziału lokat, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o kryteria, o których mowa w pkt 102.1.3.1 lit. b) i c), w aktywach netto Subfunduszu oraz o związanym z nimi ryzyku, jak również składników lokat, których oszacowania korekt wartości godziwej dana metoda estymacji dokonuje.
 8. Modele wyceny, o których mowa w pkt 102.1.3.1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
 9. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 102.1.3.1 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
 10. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 102.3.1.3.1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 11. Modele wyceny, o których mowa w pkt 102.1.3.1, będą stosowane w sposób ciągły.

12. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
13. Modele wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt. 102.1.3.1 lit. b) i c), oraz modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 102.1.7 i 102.1.8 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

102.1.4. **Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w pkt 102.1.5. ppkt 1., wykazuje się w EUR, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty euro, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

102.1.5. **Pożyczki papierów wartościowych**

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych nalicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
2. Papiery wartościowe, których Fundusz działający na rachunek Subfunduszu stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych rozlicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

102.1.6. **Transakcje reverse repo / buy-sell back oraz repo / sell-buy back**

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt 102.1.3 ppkt. 1, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo / sell-buy back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

102.1.7. **Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych**

1. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt 102.1.3 ppkt. 1, a w przypadku depozytu o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

103. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także kompletności i zgodności tych zasad przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z

przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi, dotyczące każdego z Subfunduszy stanowi załącznik do Prospektu.

104. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania, kosztów obciążających Subfundusz oraz szczegółowe terminy realizacji zleceń przez Agenta Transferowego

104.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i kolejne wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinny wynosić nie mniej niż 0,01 zł (jeden grosz).
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

104.2. 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

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, określają art. 111 i 112 Statutu.

104.3. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie dotyczy. Subfundusz jest nowo utworzonym Subfunduszem ze Zdefiniowaną Datą, dla którego, na dzień ogłoszenia zmian Statutu, nie jest możliwe wyliczenie historycznego WKC z uwagi na brak danych historycznych. Pierwszy WKC zostanie obliczony i podany po upływie pierwszego pełnego okresu sprawozdawczego Subfunduszu

104.4. Wskazanie szczegółowych terminów realizacji zleceń przez Agenta Transferowego

104.4.1. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny (Dzień T) oraz potwierdzi, na podstawie wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza, że środki na pokrycie zlecenia wpłynęły na rachunek bankowy Subfunduszu tego samego dnia (w Dniu T), a ponadto Podmiot Zatrudniający przekazał Funduszowi Informację Zbiorczą, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z Dnia Wyceny następującym po tym Dniu Wyceny (w Dniu T + 1). W przypadku gdy otrzymane zlecenie nabycia jednostek nie miało w danym Dniu Wyceny (Dzień T) pokrycia w środkach pieniężnych, a wpłynięcie środków nastąpiło dopiero w kolejnym Dniu Wyceny (w Dniu T + 1), zgodnie z danymi z wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza lub Podmiot zatrudniający przekazał Informację Zbiorczą w kolejnym Dniu Wyceny (w Dniu T + 1), nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny następującym po tym Dniu Wyceny (w Dniu T + 2).

104.4.2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny następujący po tym dniu. Towarzystwo dąży do realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminach wskazanych w punkcie 8.2.1.4, z zastrzeżeniem punktu 8.2.1.5. Zlecenie złożone w dniu niebędącym Dniem Wyceny, uznaje się za złożone w najbliższym Dniu Wyceny następującym po tym dniu.

104.5. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

104.5.1. Opłata za otwarcie Subrejestru

Nie dotyczy.

104.5.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Nie dotyczy.

104.5.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Nie dotyczy.

104.6. 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

104.6.1 Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:

- 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
- 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną,
- 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty zarządzanych przez podmioty inne niż Towarzystwo.

104.6.2 Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i płatne na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia roboczego po zakończeniu roku.

104.6.3 Postanowień ust. 104.6.1 oraz 104.6.2 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 (dwóch) lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

104.7. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym) maksymalnie do wysokości 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na zasadach wynikających z Ustawy o PPK, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 15 (piętnastego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

104.8. 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

Istnieją umowy zawarte przez Fundusz/Towarzystwo, z których wynikają koszty stanowiące koszty Subfunduszu, które są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie uchwał zarządu Towarzystwa (zgodnie ze Statutem). Takie koszty wynikają m.in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

105. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Nie dotyczy. Subfundusz jest nowo utworzonym Subfunduszem Ze Zdefiniowaną Datą.

105.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Nie dotyczy. Subfundusz jest nowo utworzonym Subfunduszem Ze Zdefiniowaną Datą.

105.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie dotyczy.

105.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

106. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że 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 oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

107. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru Ekspozycji AFI.

Subfundusz, jako metodę pomiaru Ekspozycji AFI stosuje metodę zaangażowania.

Maksymalny poziom Ekspozycji AFI Subfunduszu wyliczonej przy zastosowaniu metody zaangażowania nie będzie przekraczał 160% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”

3) Zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy

inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

- 4) Do prospektu informacyjnego załączono tekst jednolity statutu Funduszu w brzmieniu uwzględniającym zmiany ogłoszone w dniu 8 grudnia 2025 r., które weszły w życie w tym dniu.

Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu pozostają bez zmian. Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia.