



Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Publikacja handlowa

Prezentacja jest informacją reklamową. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się ze Statutem, Prospektem oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID).

Ważne informacje

Niniejszy materiał został sporządzony w związku z prowadzoną ofertą certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Długu Korporacyjnego Rentier FIZ.

Zatwierdzenia prospektu nie należy rozumieć jako poparcia dla papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

Oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych serii 40 jest prowadzona w oparciu o prospekt, który został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 czerwca 2023 r.

Zaleca się, aby przed podjęciem decyzji inwestycyjnej potencjalni inwestorzy przeczytali prospekt i suplementy do prospektu w celu pełnego zrozumienia potencjalnych grup ryzyka i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w certyfikaty inwestycyjne.

Prospekt wraz z suplementami oraz komunikatami aktualizującymi jest dostępny w postaci elektronicznej na stronie internetowej Noble Funds TFI S.A. (<https://noblefunds.pl/fiz-publiczne>) oraz firmy inwestycyjnej Noble Securities S.A. (<https://noblesecurities.pl/bankowosc-inwestycyjna/emisje-certyfikatow/prospekty-emisyjne-2/2478-prospekt-fdk-rentier-fiz-certyfikatow-serii-31-41>).

Podstawowe dane Funduszu

Nazwa funduszu	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ
Towarzystwo funduszy inwestycyjnych	Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Bank depozytariusz	NWAI Dom Maklerski S.A.
Zarządzający portfelem inwestycyjnym funduszu	CVI Dom Maklerski Sp. z o.o.
Firma Inwestycyjna	Noble Securities S.A.
Okres trwania funduszu	Fundusz został utworzony na czas nieoznaczony
Wartość Aktywów Netto Funduszu Długu Korporacyjnego Rentier FIZ na Dzień Wyceny 20.03.2024 r.	256 792 272,14 zł
Minimalna kwota inwestycji	Minimalna wartość zakupu to cena dziesięciu certyfikatów inwestycyjnych. W emisji serii 40 cena certyfikatu inwestycyjnego na Dzień Wyceny 20 marca 2024 r. wynosi 133,41 zł.

Strategia inwestycyjna Funduszu



Strategia inwestycyjna Funduszu skupia się na udzielaniu finansowania dłużnego przedsiębiorstwom w formie niepublicznych emisji obligacji kierowanych do Funduszu oraz obejmowanych w całości przez niego.



Taka forma inwestycji na międzynarodowych rynkach finansowych od lat funkcjonuje pod określeniem private debt. Można w pełni odnieść ją do kluczowych elementów procesu inwestycyjnego Funduszu.



Zarządzający funduszem, któremu Noble Funds TFI powierzyło zarządzanie portfelem – czyli CVI Dom Maklerski – jest jedyną polską firmą inwestycyjną działającą już blisko od dekady na rynkach private debt w całym regionie Europy Środkowej i Wschodniej (CEE).



Filarami procesu inwestycyjnego prowadzonego przez CVI Dom Maklerski, przy wsparciu i pod nadzorem Noble Funds TFI, jest własna i dogłębna analiza finansowa każdego potencjalnego projektu. Jest ona połączona z budową odpowiedniego modelu wyceny ryzyka w danym projekcie.



Bezpośrednie negocjacje warunków emisji oraz decydujący wpływ na kształt dokumentacji każdej emisji, to kolejna unikalna cecha polityki inwestycyjnej Funduszu. Aktywna postawa poparta odpowiednimi narzędziami (kovenantami oraz gamą możliwych zabezpieczeń) pozwala zarządzającemu funduszem na bieżąco kontrolować oraz w razie potrzeby interweniować w całym okresie udzielonego finansowania.

Przykłady dotychczas dokonanych inwestycji

Deweloper mieszkaniowy

Objęcie emisji 3-letnich obligacji o wartości nominalnej 2,5 mln PLN w ramach emisji o wartości 11,3 mln PLN w celu refinansowania zadłużenia, sfinansowania banku ziemi, a także pierwszych naniesień na nowy projekt. Emitent jest spółką holdingową grupy realizującej projekty mieszkaniowe głównie w regionie aglomeracji katowickiej. Za transakcją przemawiał szeroki pakiet zabezpieczeń (obejmujący m.in. poręczenie osobiste sponsora, poręczenia spółek w ramach grupy, zastaw na udziałach emitenta oraz hipoteki na 6 gruntach wycenionych na ca. 21,5 mln PLN), różnorodne źródła spłaty obligacji, umiarkowane poziomy zalewarowania grupy, jak i solidne oczekiwane marże na realizowanych projektach. Na dzień emisji oczekiwana stopa zwrotu (IRR) wynosiła ok. 15,9%.

Deweloper mieszkaniowy

Objęcie obligacji o wartości nominalnej 2,5 mln PLN w ramach emisji obligacji o wartości 20 mln PLN w celu sfinansowania nabycia banku ziemi pod realizację projektów mieszkaniowych w Krakowie. Emitent stanowi spółkę finansującą holding deweloperski, który zrealizował kilka inwestycji mieszkaniowych w stolicy Małopolski. Za emisją przemawiał znaczący pakiet zabezpieczeń (obejmujący hipoteki na nieruchomościach gruntowych, poręczenie korporacyjne spółki holdingowej, cesje z pożyczek właścicielskich, czy też poręczenie osobiste sponsora), historycznie i oczekiwane marże na realizowanych projektach, umiarkowane poziomy zalewarowania grupy czy też różnorodne źródła spłaty obligacji. Na dzień emisji oczekiwana stopa zwrotu (IRR) wynosiła ok. 14,3%.

Firma faktoringowa

Objęcie obligacji o wartości 2,5 mln PLN w ramach emisji o wartości 40 mln PLN w celu refinansowania istniejącego zadłużenia oraz finansowania działalności wiodącej spółki faktoringowej. Emitent jest jedną z największych niebankowych firm faktoringowych w Polsce specjalizujących się w obsłudze małych i średnich przedsiębiorstw. Za transakcją przemawiały ugruntowana pozycja rynkowa emitenta, dynamiczny wzrost wartości portfela faktoringowego zrealizowany w ostatnim roku oraz poprawa rentowności. Jednocześnie widoczna jest stopniowa poprawa jakości portfela faktoringowego. Emisja obligacji została zabezpieczona zastawem na należnościach faktoringowych i rachunku bankowym spółki. Oczekiwana stopa zwrotu (IRR) w przypadku tej inwestycji wynosiła ok. 13,5%.

Szczegółowe informacje na temat polityki inwestycyjnej Funduszu opisane zostały w Prospekcie Funduszu, który dostępny jest na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz jest funduszem typu dłużnego, który będzie inwestował głównie w dłużne papiery wartościowe, wyemitowane na rynku krajowym lub zagranicznym, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD. Fundusz będzie nabywał dłużne papiery wartościowe:

- 1) emitowane przez przedsiębiorstwa mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza nią,
- 2) emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo nienależące do OECD, lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej.



Perspektywy dla rynku private debt w regionie Europy Środkowej i Wschodniej

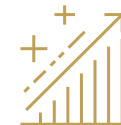
Otoczenie rynkowe w Polsce i regionie sprzyja inwestycjom związanym z finansowaniem przedsiębiorstw

W porównaniu z Europą Zachodnią, region Europy Środkowo-Wschodniej oferuje:



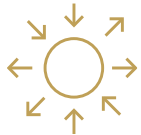
Stabilność ekonomiczna

- Niższy dług publiczny/wyższe PKB.
- Występują zawirowania polityczne, jednak nie różnią się one znacząco od tych z Europy Zachodniej.
- Waluty krajów regionu silnie powiązane z EUR.



Wyższy wzrost

- Wyraźna zbieżność z poziomami w Europie Zachodniej przez kilka ostatnich dekad.
- Prognozowany wzrost PKB w kolejnych latach wyniesie 1-2 punkty procentowe więcej.*



Niespenetrowany rynek

- Banki są bardziej konserwatywne w udzielaniu kredytów firmom.
- Wyraźny popyt na finansowanie pozabankowe.
- Duża luka w stosunku do poziomu zadłużenia prywatnego Europy Zachodniej (potencjał wzrostu 4-5x).

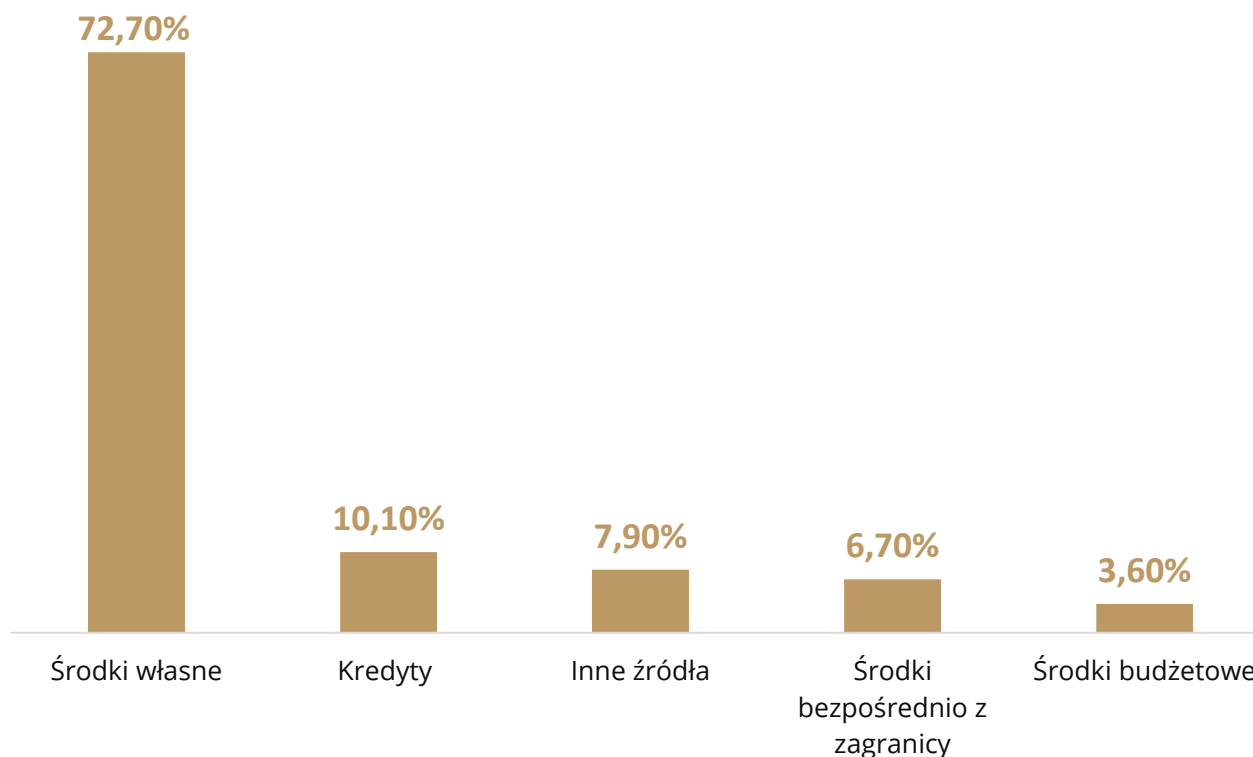


Ograniczona konkurencja

- Niewiele funduszy dłużnych typu private debt skoncentrowanych na regionie.
- Banki, firmy fintechowe oferują rozwiązania dla innych segmentów rynku (inny poziom ryzyka i wielkość firm).
- Możliwości uzyskiwania satysfakcjonujących rentowności udzielonego finansowania oraz brak konkurencji w postaci elastycznego finansowania dłużnego.

Przedsiębiorstwa z regionu CEE potrzebują dodatkowego finansowania dłużnego

Źródła finansowania nakładów inwestycyjnych dla polskich małych i średnich przedsiębiorstw



Polskie małe i średnie przedsiębiorstwa finansują nakłady inwestycyjne głównie ze środków własnych.

Niewystarczające i ograniczone finansowanie dłużne jest problemem dla znaczącej liczby małych i średnich przedsiębiorstw w Europie Środkowo-Wschodniej.



Informacje dotyczące podmiotu zarządzającego funduszem CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

CVI Dom Maklerski jest wiodącym inwestorem na rynku private debt w Polsce i w regionie Europy Środkowo-Wschodniej



Początek inwestowania

CVI Dom Maklerski jest obecny na rynku od 2012 roku (wcześniej Credit Value Investments). Jest pierwszą i jednocześnie największą spółką w Polsce, która specjalizuje się w inwestowaniu w obszarze private debt.



Zarządzanie aktywami

CVI Dom Maklerski zarządza portfelem 4 funduszy zarządzanych przez Noble Funds TFI o różnych strategiach inwestycyjnych i łącznych aktywach ok. 4 mld zł.



Całkowita wartość zainwestowanych środków

Zainwestowane zostało ponad 10 mld zł, w formule private debt. Od 2012 r. CVI Dom Maklerski zrealizowało ponad 600 transakcji finansowania przedsiębiorstw w regionie CEE.



Silny zespół

Zespół CVI Dom Maklerski to osoby z doświadczeniem w zarządzaniu funduszami private equity, funduszami inwestycyjnymi, bankowości inwestycyjnej i korporacyjnej oraz konsultingu strategicznym.

Signatory of:



Sygnatariusz

Zasady odpowiedzialnego inwestowania opierają się na praktykach związanych z ochroną środowiska, odpowiedzialnością społeczną oraz ładem korporacyjnym (ESG).



Współpraca z EIF

Współpraca z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym w obszarze gwarancji finansowania przedsiębiorstw.



Inwestycje w różnych krajach

Inwestycje prowadzone są nie tylko w Polsce, ale też w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej.



Nagroda PDI

CVI Dom Maklerski otrzymał nagrodę w kategorii „Lower Mid Market Lender of the Year, Europe 2018”. Nagroda przyznawana jest przez prestiżowy portal Private Debt Investor.

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu zostało powierzone spółce CVI Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie.

Członkowie zespołu inwestycyjnego CVI Dom Maklerski



Rafał Lis
Partner Zarządzający

Posiada 32-letnie doświadczenie na rynku kapitałowym. Przeżył wszystkim w zarządzaniu aktywami. Pracował m.in. w Legg Mason Asia, Citigroup, Bank Handlowy.



Marcin Leja
Partner

Posiada 21-letnie doświadczenie zawodowe. Pracował m.in. w Andersen, PwC, Opera TFI.



Radosław Tausinger
Partner

Posiada 23-letnie doświadczenie w funduszach private equity, bankowości inwestycyjnej i konsultingu. Pracował m.in. w UBS (London/New York) oraz w McKinsey&Company.



Piotr Gołowski
Partner

Posiada 16-letnie doświadczenie zawodowe, w tym 9-letnie doświadczenie w finansowaniu dłużnym, private equity oraz w funduszach nieruchomości.



Paweł Jacel, CFA
Dyrektor Zarządzający

Posiada 145letnie doświadczenie, w tym 9-letnie w finansowaniu dłużnym. Pracował m. in. w Hexagon i w BCG.



Magdalena Śniegocka
Dyrektor Inwestycyjny

Posiada 15-letnie doświadczenie w Acquisition & Corporate Finance. Pracowała m.in. w Kulczyk Investment oraz w Lehman/ Nomura (Londyn), gdzie zajmowała się głównie inwestycjami private equity.



Karol Skiba
Dyrektor Inwestycyjny

Posiada 20-letnie doświadczenie zawodowe, w tym 14 lat w finansowaniu dłużnym. Pracował m.in. w AIB oraz Peakside Capital.



Alek Wlezień
Dyrektor Inwestycyjny

Posiada 25-letnie doświadczenie w zakresie M&A, restrukturyzacji oraz doradztwie finansowym.



Adam Rzepecki
Dyrektor Inwestycyjny

Posiada 11-letnie doświadczenie w pracy na rynku kapitałowym, w domu maklerskim oraz towarzystwach funduszy inwestycyjnych.



Jacek Kawałczewski, CFA
Dyrektor Inwestycyjny

Posiada 26-letnie doświadczenie w finansowaniu korporacyjnym. Zdobywał je w ramach pracy w firmach takich jak Fitch Ratings czy BPH Bank.



Jakub Kozłowski, CFA
Dyrektor Inwestycyjny

11-letnie doświadczenie, w tym analizach makroekonomicznych i finansowych (SocGen)

Komitet inwestycyjny Noble Funds TFI ds. FDK Rentier FIZ



Rafał Lis
Partner Zarządzający
w CVI Dom Maklerski sp. z o. o.

Posiada 32-letnie doświadczenie na rynku kapitałowym. Przynajmniej w zarządzaniu aktywami. Pracował m.in. w Legg Mason Asia, Citigroup, Bank Handlowy.



Joanna Kwiatkowska-Rulnicka,
Wiceprezesa w Noble Funds TFI
Przewodnicząca Komitetu
Inwestycyjnego

Posiada ponad 21-letnie doświadczenie zawodowe, zdobyte m.in. w Domu Maklerskim BMT S.A., ING Investment Management S.A. oraz Capital Partners TFI S.A. Do zespołu Noble Funds TFI dołączyła w październiku 2022 r.



Marcin Leja
Dyrektor Zarządzający
w CVI Dom Maklerski sp. z o. o.

Posiada 18-letnie doświadczenie zawodowe. Pracował m.in. w Andersen, PwC, Opera TFI.



Jarosław Riopka
Dyrektor ds. Długu Korporacyjnego
w Noble Funds TFI

Posiada 18-letnie doświadczenie zawodowe, zdobyte m.in. w Millennium TFI, Grant Thornton oraz Haitong Bank. Od 2018 r. pracuje w Noble Funds TFI.



Paweł Jańczak
Ekspert ds. Długu Korporacyjnego
w Noble Funds TFI

Posiada 15-letnie doświadczenie zawodowe, które zdobywał w Raiffeisen Bank Polska S.A., mBanku S.A. oraz EKS Consulting Sp. z o.o. W 2021 r. dołączył do zespołu Noble Funds TFI.



Bartosz Tokarczyk, CFA
Zarządzający Funduszami
w Noble Funds TFI

Posiada 9-letnie doświadczenie zawodowe, które zdobywał w DM Q Securities S.A. oraz w Centralnym DM Pekao S.A. W 2016 r. dołączył do zespołu Noble Funds TFI.

Proces inwestycyjny w CVI Dom Maklerski



Sprawdzony i spójny proces analizy, przeprowadzania i monitoringu inwestycji ogranicza ryzyko emisji na każdym jej etapie

1

WSTĘPNA ANALIZA

- Projekt trafia do „pipeline” i jest przydzielany do osoby prowadzącej.
- Wstępna analiza na podstawie przesłanych materiałów.
- Decyzja czy spełnia minimalne kryteria inwestycyjne.

2

DALSZA ANALIZA/ SPOTKANIA Z ZARZĄDEM

- Zawsze wymagane jest spotkanie z zarządem spółki.
- Seria Q&A.
- Ocena kompetencji kadry zarządzającej.

3

DUE DILIGENCE

- Weryfikacja założeń biznesowych.
- W niektórych przypadkach wizyta w spółce lub raport zewnętrznego konsultanta.
- Sprawdzenie spółki/osób zarządzających we własnej sieci kontaktów.
- Przygotowanie modelu finansowego na okres życia obligacji.

4

STRUKTURYZACJA

- Wstępna decyzja Komitetu Inwestycyjnego i nadanie ratingu wewnętrznego.
- Negocjacje i podpisanie Term Sheet.
- Wybór kancelarii prawnej mającej przygotować dokumentację.
- Praca nad dokumentacją.

5

CLOSING

- Decyzja Komitetu Inwestycyjnego.
- Podpisanie dokumentacji emisyjnej.
- Ustanowienie zabezpieczeń.
- Uruchomienie środków.

6

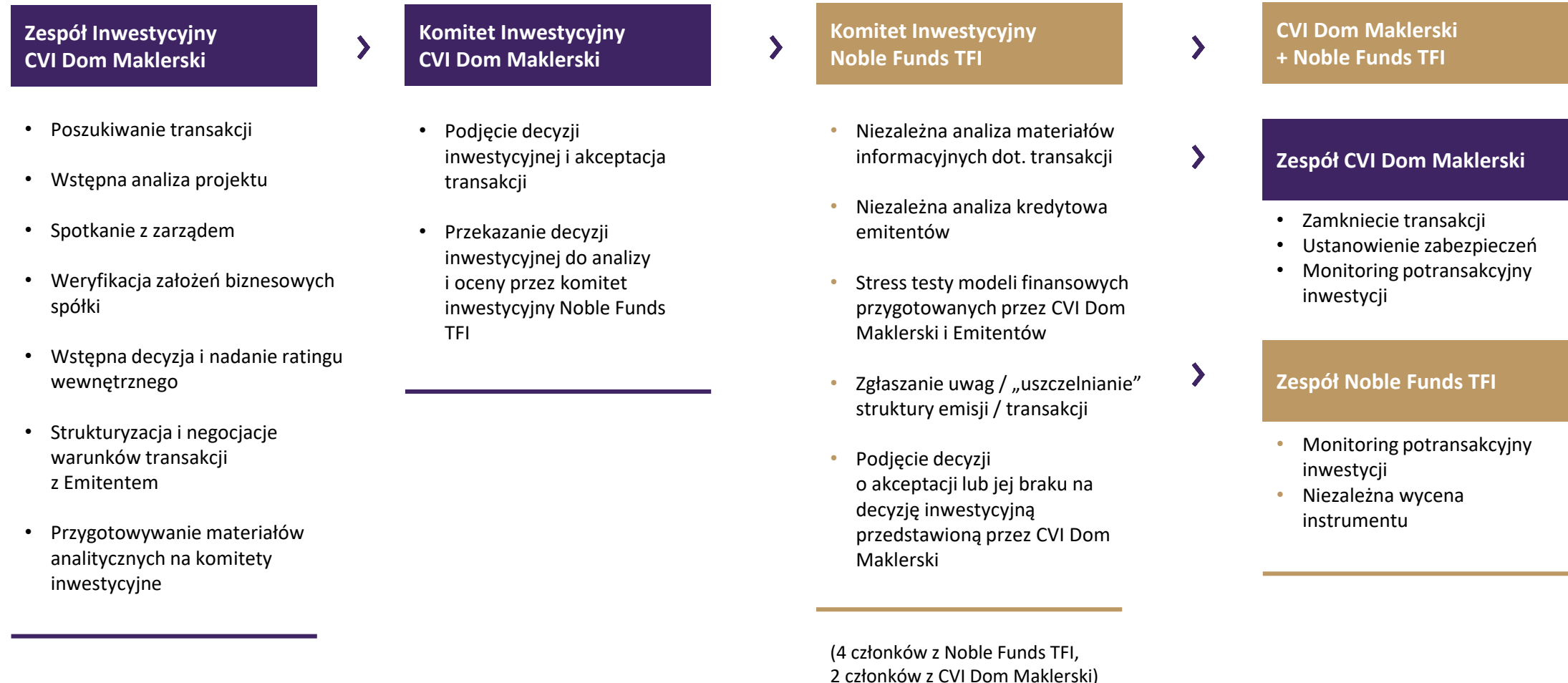
MONITORING

- Kwartalna weryfikacja wyników finansowych.
- Monitoring kowenantów.
- Ewentualne zmiany prognoz finansowych i ratingu.
- Ewentualne działania naprawcze i/lub wyjście z inwestycji.

Proces trwający zwykle od 2 - 10 tygodni

Na bieżąco

Dwustopniowy proces inwestycyjny Noble Funds TFI oraz CVI Dom Maklerski





Podstawowe informacje dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu

Charakterystyka portfela

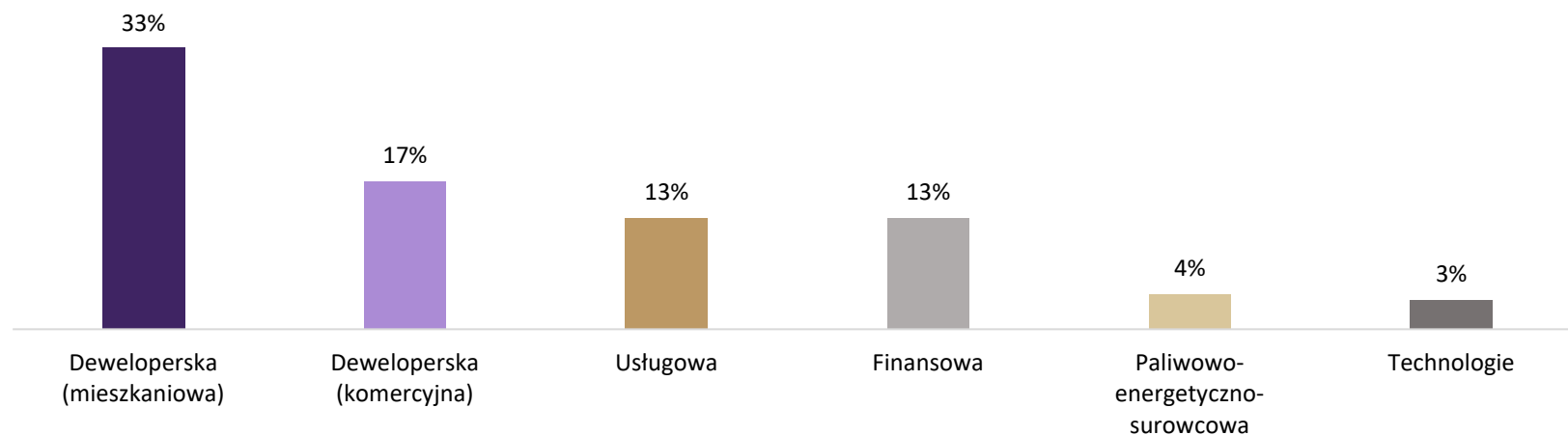
Liczba instrumentów	64
Liczba emitentów	58
Emisje oparte na stałym kuponie (udział w portfelu obligacji)	22 (24%)
Emisje oparte na zmiennym kuponie (udział w portfelu obligacji)	42 (60%)
Emisje typu private debt (udział w aktywach)	63 (81%)
Emisje deponowane w walutach obcych	21 (29%)
Średnia ważona rentowność portfela obligacji	14,92%

Struktura portfela



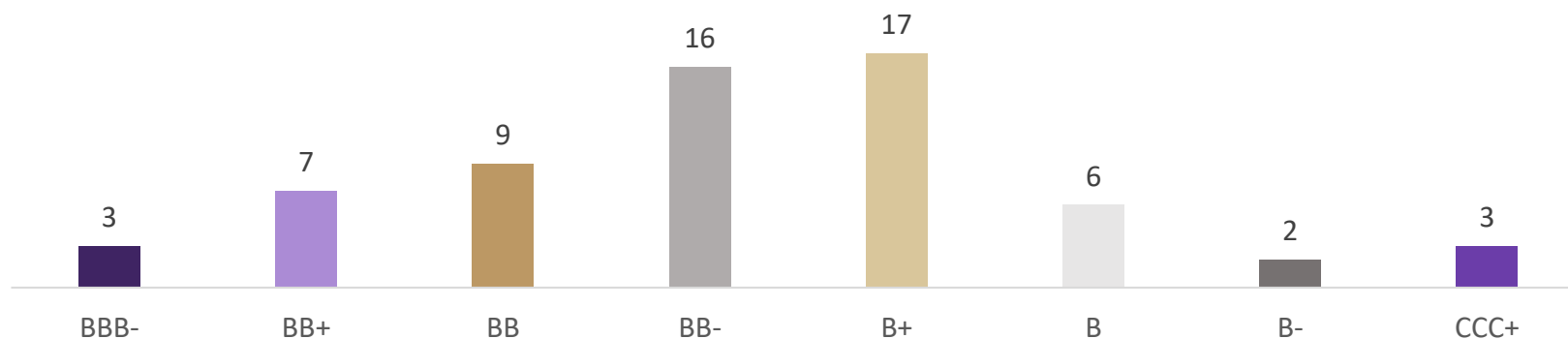
Dywersyfikacja zmniejsza ryzyko kredytowe

Struktura branżowa w całości portfela funduszu

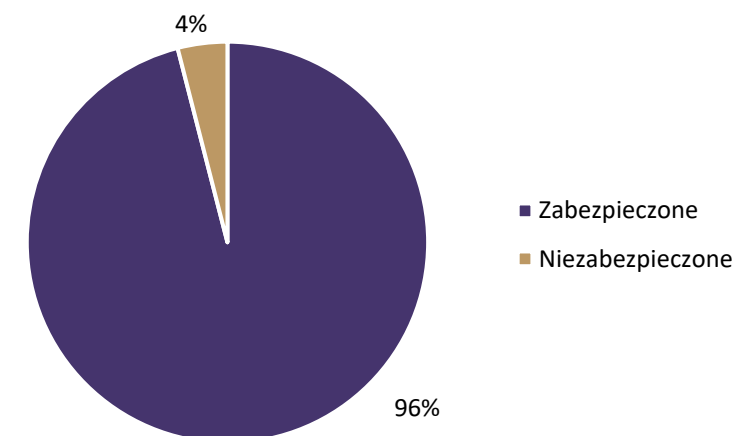


Ratingi emisji

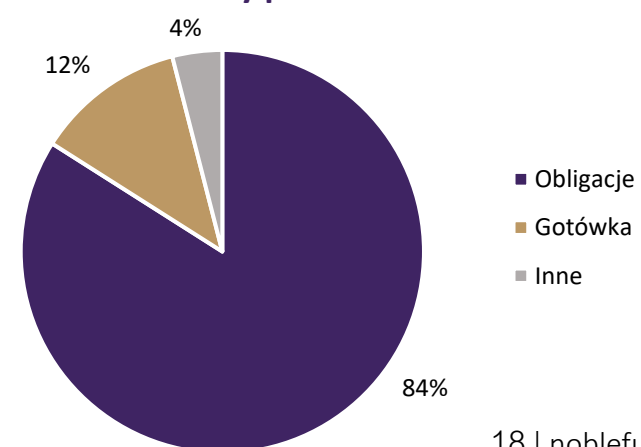
Liczba emitentów w portfelu



Zabezpieczenie emisji



Instrumenty portfela

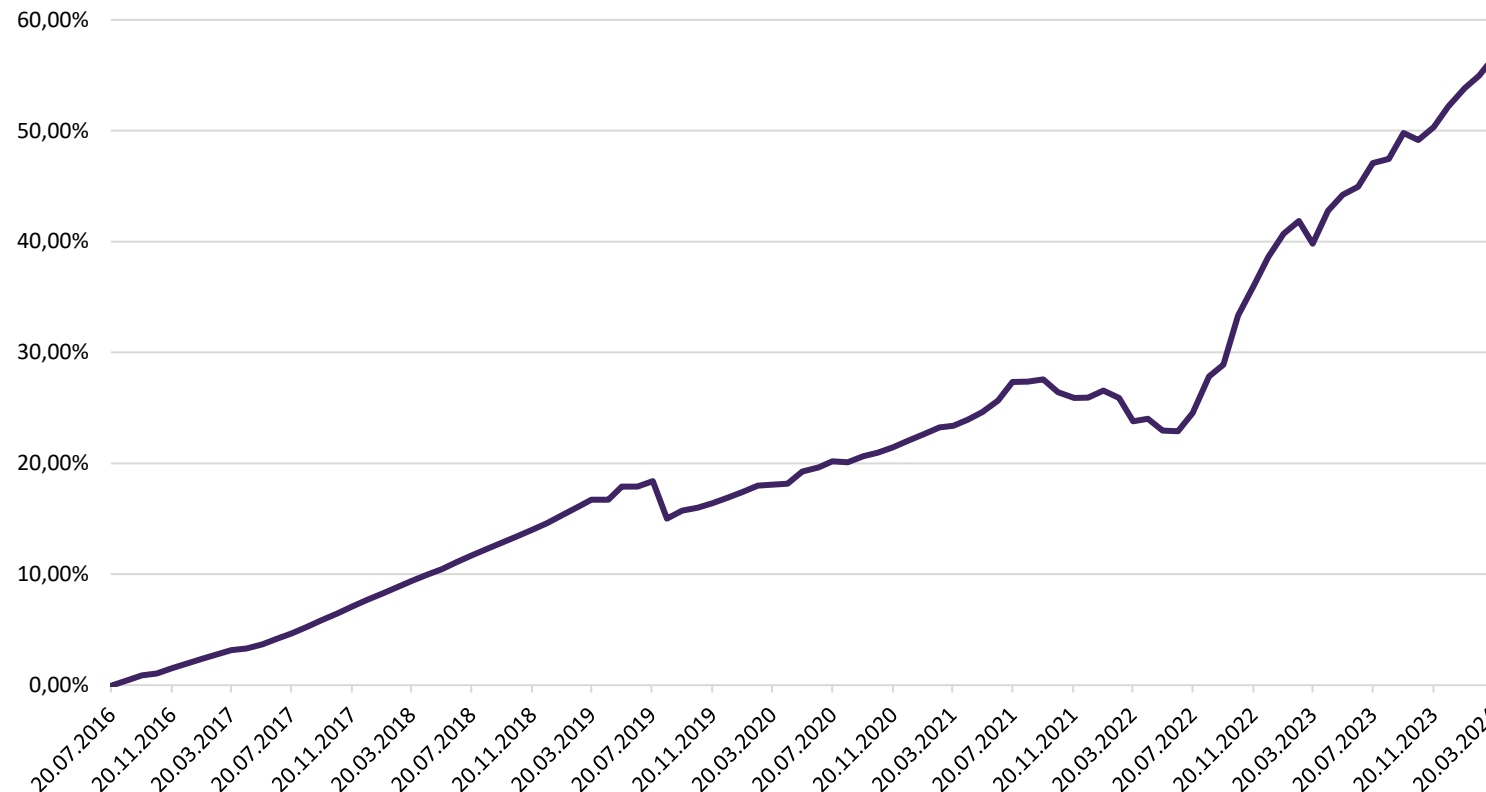




Wyniki funduszu oraz szczegóły dotyczące certyfikatów inwestycyjnych

Wyniki inwestycyjne funduszu

Rentowność certyfikatów inwestycyjnych - Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ



Rentowność certyfikatów

Okres	Rentowność
3 miesiące	2,88%
6 miesięcy	4,53%
12 miesięcy	12,01%
24 miesięcy	26,49%
36 miesięcy	26,90%
48 miesięcy	32,61%
60 miesięcy	34,15%
od początku (04.07.2016)	56,58%

(stopa zwrotu uwzględniająca zmianę wartości certyfikatu oraz wypłacony dochód) stan na 20.03.2024 r.

Wyniki inwestycyjne osiągnięte w przeszłości nie dają gwarancji osiągnięcia ich w przyszłości. Inwestowanie w Certyfikaty Inwestycyjne funduszu wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości wpłaconego kapitału. Przedstawiona rentowność inwestycji uwzględnia wypłacony dochód (stopa zwrotu uwzględniająca zmianę wartości certyfikatu oraz wypłacony dochód, przy założeniu, że otrzymany przez Uczestnika dochód jest przez niego reinwestowany po tej samej, co osiągnięta przez certyfikaty Funduszu, stopie zwrotu) oraz nie uwzględnia opłat, które mogły zostać pobrane od inwestora i które mogły mieć wpływ na osiągnięcie przez Inwestora niższej rentowności z inwestycji niż przedstawiona w niniejszym materiale.

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów, które płacisz swojemu doradcy lub dystrybutorowi.

W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

Dane własne na dzień 20.03.2024 r.

Wyniki inwestycyjne funduszu

Średnioroczna rentowność certyfikatów inwestycyjnych - Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ

Rok	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ
2023	9,18%
2022	10,69%
2021	3,32%
2020	4,46%
2019	1,92%

Wyniki inwestycyjne osiągnięte w przeszłości nie dają gwarancji osiągnięcia ich w przyszłości. Inwestowanie w Certyfikaty Inwestycyjne funduszu wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości wpłaconego kapitału. Przedstawiona rentowność inwestycji uwzględnia wypłacony dochód (stopa zwrotu uwzględniająca zmianę wartości certyfikatu oraz wypłacony dochód, przy założeniu, że otrzymany przez Uczestnika dochód jest przez niego reinwestowany po tej samej, co osiągnięta przez certyfikaty Funduszu, stopie zwrotu) oraz nie uwzględnia opłat, które mogły zostać pobrane od inwestora i które mogły mieć wpływ na osiągnięcie przez Inwestora niższej rentowności z inwestycji niż przedstawiona w niniejszym materiale.

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów, które płacisz swojemu doradcy lub dystrybutorowi.

W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

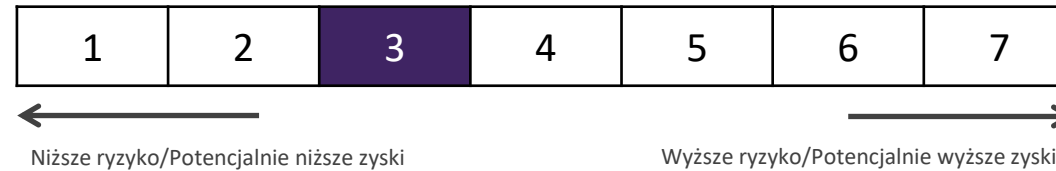
Dane własne na dzień 20.03.2024 r.



Czynniki ryzyka

Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Prospekcie Funduszu, który dostępny jest na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej

Wskaźnik ryzyka zgodnie z dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla inwestora



Powyższy wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że certyfikaty inwestycyjne nie zostaną wykupione przed zaleconym okresem inwestycji tj. 2 lata. Jeżeli certyfikaty inwestycyjne zostaną wykupione wcześniej, faktyczne ryzyko może znacznie się różnić, a zwrot z inwestycji może być niższy.

Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną oraz strukturą portfela inwestycyjnego Funduszu

Ryzyko jest związane z prowadzeniem przez Fundusz działalności inwestycyjnej w zakresie lokowania Aktywów w obligacje korporacyjne o podwyższonym ryzyku. Oprocentowanie takich obligacji jest co do zasady wyższe od innych innego rodzaju obligacji, ale z ich posiadaniem wiąże się podwyższone ryzyko inwestycyjne, dotyczące w szczególności sytuacji finansowej poszczególnych emitentów. Emitenci takich obligacji najczęściej nie posiadają ratingów kredytowych przyznanych przez uznane agencje ratingowe, a według wewnętrznych procedur oceny jakości kredytowej stosowanych w działalności lokacyjnej Funduszu, podmioty te mogą uzyskać ocenę poniżej ratingu inwestycyjnego.

Ryzyko niewypłacalności emitenta

Ryzyko jest związane z możliwością braku spłaty odsetek i kapitału przez emitenta, spowodowaną czasową lub trwałą utratą płynności przez emitenta, bądź też utratą przez niego wypłacalności.

Ryzyko związane z możliwością przeznaczenia części lub całości środków pozyskanych z emisji na wykup dotychczas wyemitowanych Certyfikatów

Na dzień Zatwierdzenia Prospektu około połowa wszystkich wyemitowanych Certyfikatów Funduszu znajduje się w posiadaniu jednego podmiotu. Mając na uwadze powyższe sytuacja, w której Uczestnik Funduszu posiadający większościowy udział w Certyfikatach Funduszu będzie dążył do zmniejszenia swojego zaangażowania w Certyfikaty może skutkować tym, że wartość Aktywów Płynnych Funduszu (obejmujących środki pieniężne, depozyty bankowe i waluty) może okazać się niewystarczająca dla zrealizowania wszystkich żądań wykupu zgłoszonych przez Uczestników Funduszu do wykupu na dany Dzień Wykupu. Może to wynikać zarówno z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych objętych takimi żądaniami, jak z uwarunkowań związanych z niską płynnością portfela inwestycyjnego Funduszu, stanowiącą rezultat skoncentrowania lokat Funduszu na rynku obligacji przedsiębiorstw, w tym przede wszystkim obligacji korporacyjnych nienotowanych na Aktywnym Rynku.

Ryzyko wyceny Aktywów Funduszu

W związku z dokonywaniem wyceny Aktywów Funduszu, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny i związanej z tym możliwości zaniżenia lub zawyżenia kwoty wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów, wypłaty kwoty likwidacyjnej, lub też ustalenia ceny sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w oparciu o zaniżoną, lub zawyżoną wartość Certyfikatów. Szczególnie w przypadku wyceny instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku, istnieje ryzyko, że wyceniona wartość odbiega od rzeczywistej wartości rynkowej możliwej do uzyskania na Aktywnym Rynku, z uwagi na konstrukcję modeli wyceny oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych. Należy również wspomnieć o możliwości zmian zasad wyceny Aktywów Funduszu w przypadku konieczności dostosowania zapisów Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej.

Ryzyko funduszu związane z wojną na Ukrainie

Ryzyko związane jest z możliwością pogorszenia sytuacji finansowej emitentów i opóźnienia w spłacie obligacji przez nich, bądź też spłaty w niepełnej wysokości.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemowych. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur.

Pozostałe czynniki ryzyka:

ryzyko płynności lokat, ryzyko związane z sytuacją finansową emitentów Dłużnych Papierów Wartościowych, które wchodzi w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, ryzyko związane z koncentracją sektorową lub geograficzną lokat, ryzyko związane z możliwością zmniejszenia zaangażowania w Fundusz albo całkowitego wycofania się z Funduszu ze strony znaczącego Uczestnika Funduszu, ryzyko związane z powierzeniem zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów, ryzyko związane z brakiem wypłaty dochodu, , ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy przez Depozytariusza, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko dotyczące zasad wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym ryzyko niewykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko związane z brakiem dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na GPW, ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym, ryzyko związane z brakiem dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, ryzyko niestabilności kadrowej i konkurencji.



Opłaty

Opłaty

Opłata wstępna

Max. 3% wartości nabywanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Opłata za zarządzanie

Zgodnie ze Statutem wynosi nie więcej niż 2,5% rocznie Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Opłata od wyniku (performance fee)

Fundusz nie pobiera opłaty za wyniki.

Wykupy Certyfikatów Inwestycyjnych i ograniczenia wykupów

- Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika w Dniach Wykupu, przypadających w Dzień Wyceny wyznaczony na 20 dzień kalendarzowy każdego miesiąca, będący Dniem Giełdowym lub gdy w danym miesiącu 20 dzień kalendarzowy nie jest Dniem Giełdowym, to na najbliższy Dzień Giełdowy przypadający po 20 (dwudziestym) dniu kalendarzowym tego miesiąca.
- Żądanie Uczestników powinno zostać złożone przez Uczestnika w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, na którym zapisane zostały Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika lub w jednym z miejsc, których lista zostanie zamieszczona na stronie internetowej www.noblefunds.pl w przypadku, gdy Uczestnik nie dokonał dyspozycji przeniesienia Certyfikatów na rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy i posiada Certyfikaty zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji. Żądania wykupu powinny być składane w Dniach Giełdowych przypadających w okresie od 10 (dziesiątego) do 5 (piątego) Dnia Giełdowego przed najbliższym Dniem Wykupu.
- Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w 14 (czternastym) dniu po Dniu Wykupu, na rachunek pieniężny służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub rachunków zbiorczych albo na odpowiednie rachunki bankowe w przypadku Uczestników, których Certyfikaty zaewidencjonowane są w Rejestrze Sponsora Emisji.
- Kwota przypadająca Uczestnikowi Funduszu do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów będzie pomniejszona o podatki, do pobrania których firma inwestycyjna prowadząca rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub prowadząca rachunek zbiorczy lub prowadząca Rejestr Sponsora Emisji, będzie zobowiązany jako płatnik.
- W związku z możliwością żądania przez Uczestników wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz, istnieje ryzyko, iż Certyfikaty Inwestycyjne nie będą mogły być umorzone w terminie założonym przez Inwestora, w określonej liczbie oraz po odpowiedniej cenie. Ponadto, istnieje ryzyko poniesienia strat przez Inwestora w wyniku wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych po cenie niższej od ceny zakupu lub ceny objęcia w emisji. W dniu umorzenia wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych będących w posiadaniu określonego Uczestnika, przestaje on być Uczestnikiem Funduszu.

Wykupy Certyfikatów Inwestycyjnych i ograniczenia wykupów

- Towarzystwo uprawnione jest do podjęcia decyzji o dokonaniu proporcjonalnej redukcji wszystkich zgłoszonych żądań wykupu podlegających realizacji w danym Dniu Wykupu, przy czym decyzja, o której mowa powyżej może zostać podjęta:
 - 1) nie później niż w Dniu Wykupu;
 - 2) jeżeli w wyniku realizacji wszystkich zgłoszonych żądań wykupu podlegających realizacji w danym Dniu Wykupu wartość Aktywów Płynnych spadłaby poniżej Kwoty Rezerwy. Wartość Aktywów Płynnych oraz Kwotę Rezerwy określa się na Dzień Wyceny przypadający na Dzień Wykupu, o którym mowa w zdaniu pierwszym;
 - 3) pod warunkiem, że liczba Certyfikatów podlegających wykupowi na podstawie wszystkich zgłoszonych żądań wykupu podlegających realizacji w danym Dniu Wykupu, po dokonaniu proporcjonalnej redukcji nie będzie niższa niż 2% (słownie: dwa procent) ogólnej liczby wyemitowanych i niewykupionych do tego Dnia Wykupu Certyfikatów.



Harmonogram emisji

Serie Certyfikatów inwestycyjnych	Terminy przyjmowania zapisów
Seria 40	od 27 marca 2024 r. do 10 kwietnia 2024 r.
Seria 41	od 29 kwietnia 2024 r. do 13 maja 2024 r.



Słowniczek pojęć

Słowniczek pojęć

Pojęcia	Definicje
Due Diligence	Proces badania przedsiębiorstwa lub projektu inwestycyjnego pod względem ekonomicznym, prawnym i operacyjnym.
Kowenant	Najczęściej wskaźnik finansowy (np. wskaźnik zadłużenia lub rentowności), który ogranicza ryzyka wierzycieli, w przypadku przekroczenia („złamanie”) kowenantu wierzyciele najczęściej mają prawo żądać wykupu wierzytelności.
Pipeline	Kolejka projektów/ propozycji inwestycyjnych.
Private debt	Forma długu korporacyjnego dostarczanego przedsiębiorcom przez inne instytucje finansowe niż banki (np. fundusze inwestycyjne).
Private equity	Inwestycja kapitałowa polegająca na zakupie przez fundusz inwestycyjny udziałów lub akcji spółki niepublicznej.
Term Sheet	Dokument, który zawiera zestawienie kluczowych warunków biznesowych dotyczących przeprowadzenia transakcji wejścia inwestora do firmy oraz ustalenia zasad związanych z funkcjonowaniem spółki po takiej transakcji, w tym również wyjścia inwestora z inwestycji (exit). Term-sheet często określa się jako list intencyjny.



Nota prawna

Nota prawna

Inwestowanie w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu Długu Korporacyjnego Rentier Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej: „**Fundusz**”) wiąże się z ryzykiem, a Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonych wyników inwestycyjnych. Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanej kwoty. Informacje o Funduszu oraz o jego ryzyku inwestycyjnym zawarte są w Prospekcie Certyfikatów serii 31 - 41 Funduszu („**Prospekt**”) oraz Suplementach dostępnych na stronie internetowej Noble Funds TFI S.A. („**Towarzystwo**”) www.noblefunds.pl, Noble Securities S.A. („**Firma Inwestycyjna**”): www.noblesecurities.pl oraz ew. innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych przez Fundusz.

Podjęcie każdej decyzji inwestycyjnej wiąże się z koniecznością oceny ryzyka w kontekście oczekiwanego i faktycznego wyniku z inwestycji w papiery wartościowe. Inwestowanie w Certyfikaty Inwestycyjne rodzi ryzyko utraty całości lub części zainwestowanych środków, a w skrajnych przypadkach może prowadzić nawet do konieczności poniesienia dodatkowych kosztów. Zaleca się, aby potencjalni inwestorzy uważnie zapoznali się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z czynnikami ryzyka związanymi z inwestowaniem w Certyfikaty zawartymi w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz warunkami oferty publicznej. Wszelkie decyzje inwestycyjne dotyczące papierów wartościowych Funduszu powinny być dokonywane wyłącznie po rozważeniu treści całego Prospektu wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu. W razie jakichkolwiek wątpliwości należy zasięgnąć kwalifikowanej porady finansowej, inwestycyjnej, podatkowej, prawnej lub innej, dopasowanej do indywidualnej sytuacji Inwestora.

Towarzystwo dołożyło należytych starań, aby zamieszczone informacje były rzetelne i oparte na miarodajnych źródłach, jednakże niniejsza prezentacja nie może stanowić wyłącznego źródła do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji są sporządzone i aktualne na datę niniejszej prezentacji. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmian treści lub formy prezentacji w każdym czasie i bez uprzedzenia. Podmiotem pośredniczącym w oferowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w ofercie publicznej jest Firma Inwestycyjna: Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (www.noblesecurities.pl, biuro@noblesecurities.pl) („NS”). Materiał stanowi informację handlową i jest upowszechniany wyłącznie w celu reklamy lub promocji usług NS oraz na jej zlecenie. Szczegółowe informacje w zakresie ryzyka, jakie jest związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe, są również zamieszczone na stronie internetowej NS: www.noblesecurities.pl (zakładka Dom maklerski/Rachunek maklerski/Dokumenty). Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne są przyjmowane przez NS (koordynator oferty) oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego.

Nota prawna

Przedstawiane w prezentacji informacje finansowe są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Prezentowane dane Funduszu nie obejmują opłat i prowizji, a także nie uwzględniają podatków, opisanych w Prospekcie. Prezentowane wyniki Funduszu nie są tożsame z indywidualnymi wynikami danego uczestnika Funduszu. Wartość Certyfikatów Inwestycyjnych podlega czynnikom zewnętrznym, w tym niezależnym od działalności Funduszu, a inwestowanie w nie wiąże się z szeregiem czynników ryzyka i w związku z tym jest adekwatne dla inwestorów posiadających odpowiednią wiedzę i doświadczenie.

Przed nabyciem Certyfikatów Inwestycyjnych należy dokładnie zapoznać się z Prospektem, Statutem Funduszu oraz ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz z dokumentem zawierającym kluczowe informacje, które są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami o Funduszu i prowadzonej ofercie publicznej. Wskazane wyżej dokumenty zawierają szczegółowe informacje dotyczące Funduszu, polityki inwestycyjnej, ryzyka związanego z inwestowaniem, a także opłat obowiązujących w Funduszu.

Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne uzależniona jest od wartości Certyfikatu Inwestycyjnego w momencie jego wykupu przez Fundusz oraz może być uzależniona od aktualnych obciążeń podatkowych dochodu z inwestycji w fundusz oraz pobranych opłat manipulacyjnych. W okresie inwestycji wartość Certyfikatów może ulegać znacznym wahaniom, w szczególności może być znacząco niższa niż wpłacona kwota. Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego lub stosowane techniki zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu wartość aktywów netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością. Wszelkie informacje przedstawione w tej prezentacji mają charakter wyłącznie promocyjny tj. służą wyłącznie celom informacyjnym i nie stanowią jakiegokolwiek oferty, rekomendacji, porady inwestycyjnej ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do dokonywania inwestycji w którykolwiek z funduszy zarządzanych lub tworzonych przez Towarzystwo. W szczególności informacje zawarte w tej prezentacji nie stanowią oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny ani zaproszenia do złożenia oferty zakupu, nie są również usługą doradztwa finansowego, inwestycyjnego, podatkowego, prawnego ani jakiegokolwiek innego oraz nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy traktować ich jako rekomendacji inwestowania w jakiegokolwiek instrumenty finansowe lub formy doradztwa inwestycyjnego.

Informacje zawarte w niniejszym materiale są sporządzone i aktualne na datę niniejszej prezentacji. Autorem niniejszej prezentacji jest Towarzystwo z zastrzeżeniem, że dane oraz stwierdzenia zamieszczone w niniejszej prezentacji dotyczące pozycji funduszy inwestycyjnych w sektorze zostały uzyskane na podstawie ogólnie dostępnych źródeł lub publikacji ogólnych.

Nota prawna

Z uwagi na przepisy Rozporządzenia Rady (UE) nr 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie (art. 5f) oraz Rozporządzenia Rady (UE) nr 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy (art. 1y), oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych Funduszu nie jest kierowana do obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji albo na Białorusi. Ograniczenie, o którym mowa powyżej nie ma zastosowania do:

- którychkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii,
- którychkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Nota prawna

Oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych Funduszu ma miejsce wyłącznie w Rzeczypospolitej Polskiej. Ani Prospekt ani certyfikaty inwestycyjne nim objęte nie były i nie będą przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

Certyfikaty inwestycyjne Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub innymi przepisami prawa obowiązującymi w jakimkolwiek innym państwie niż Rzeczypospolita Polska i nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz w innych państwach, gdzie taka rejestracja jest wymagana i nie została dokonana.

Materiały zawarte na stronach internetowych nie są przeznaczone do dystrybucji, rozpowszechniania ani publikacji, bezpośrednio lub pośrednio, na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady, Japonii ani jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której ich dystrybucja, rozpowszechnianie lub publikacja stanowiłyby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałyby rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia.

Wszelkie pojęcia niezdefiniowane w niniejszej prezentacji i odnoszące się do Funduszu mają znaczenie nadane im w Statucie Funduszu.

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.

Noble Funds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000256540, NIP: 108 000 19 23, REGON: 140546970, wysokość kapitału zakładowego: 962 735 złotych (opłacony w całości).