

Rozdział I. DANE O FUNDUSZU

1. INFORMACJE O FUNDUSZU

1.1. INFORMACJE WSPÓLNE DLA SUBFUNDUSZY

1.1.1. Data i numer wpisu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 5 sierpnia 2010 r. pod numerem RFI 560

1.1.2. Zastrzeżenie, że wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia zależy od wartości aktywów subfunduszu i jego zobowiązań

Niniejszym, Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zastrzega, iż wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz zależy od wartości aktywów subfunduszu i jego zobowiązań, w związku z czym uczestnik może, w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Subfunduszu.

1.1.3. Informacje na temat obowiązków podatkowych funduszu

Ponieważ fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

Podstawa prawna - art. 6 ust. 1 pkt. 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000r. nr 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami).

Informacje o obowiązkach podatkowych uczestników funduszu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

1.1.4. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusz - jeżeli fundusz zbywa więcej niż jedną kategorię jednostek

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są jako:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

1.1.5. Zwizję informacje o zasadach zbywania i odkupowania jednostek uczestnictwa

Nabywanie jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w rozdziale drugim niniejszego skrótu Prospektu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po otwarciu Rejestru i wydzieleniu Subrejestrów, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy.

Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr na podstawie zlecenia otwarcia Rejestru (zlecenia pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa).

Dokument zlecenia otwarcia Rejestru wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie otwarcia Rejestru.

Osoba, która posiada otwarty Rejestr, ale nie nabyła Jednostek Uczestnictwa posiada status Inwestora. Osoba ta uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu powinna być dokonana przez Inwestora w okresie nie dłuższym niż 30 dni od dnia złożenia zlecenia otwarcia Rejestru, chyba że dany Dystrybutor za pośrednictwem, którego zlecenie zostało złożone, wymaga dokonania wpłaty jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Rejestru. Zlecenie otwarcia Rejestru wygasa, jeżeli Inwestor nie dokona wpłaty we wskazanym okresie.

Subrejestr jest zamykany po 6 miesiącach od odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy, bądź na żądanie Uczestnika.

Każdemu Inwestorowi, który złoży zlecenie otwarcia Rejestru nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny numer Rejestru.

Uczestnik posługuje się numerem Rejestru wobec wszystkich Subfunduszy.

Uczestnik zachowuje swój numer Rejestru po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa. W zależności od rodzaju składanego zlecenia lub dyspozycji, Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Rejestru bądź Subrejestr na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Rejestru bądź Subrejestr.

Dokument zlecenia wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu zlecenia Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.

Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa obowiązująca w Subfunduszu, wskazana poniżej. W przypadku zamiany lub konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana lub konwersja. Od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Oplata Manipulacyjna zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie, Prospekcie, niniejszym skrócie Prospektu i Tabeli Oplat zamieszczonej na stronie internetowej Towarzystwa.

W przypadku dokonywania przez Uczestnika lub Inwestora wpłaty środków pieniężnych na

pokrycie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik lub Inwestor jest zobowiązany do dokonania przelewu oraz jego opisu zgodnie z wytycznymi Dystrybutora.

W przypadku dokonywania przez Uczestnika wpłat bezpośrednich na otwarty już Subrejestr, dokument wpłaty środków pieniężnych powinien zawierać następujące dane: nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu przyznanego indywidualnie Uczestnikowi do danego Subrejestr. Dokonanie wpłaty na wskazany do danego Subrejestr indywidualny rachunek bankowy jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do danego Subrejestr.

W przypadku, gdy wołą Uczestnika jest otwarcie nowego Subrejestr w danym Subfunduszu lub nowego Subrejestr w kolejnym Subfunduszu, dokument wpłaty środków pieniężnych powinien zawierać następujące dane: nazwę Subfunduszu i numer rachunku nabyć Subfunduszu. Uczestnik jest zobowiązany do podania w tytule przelewu kategorii Jednostek Uczestnictwa, numeru PESEL oraz imienia i nazwiska, a w przypadku osób prawnych numeru REGON oraz nazwy instytucji.

Uczestnik Funduszu posiadający otwarty Rejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa dowolnego subfunduszu wydzielonego w ramach dowolnego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek tego subfunduszu (wpłata bezpośrednia). Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia otwarcia subrejestr i nabycia jednostek uczestnictwa tego subfunduszu. Dokument wpłaty środków pieniężnych powinien zawierać następujące dane: nazwę subfunduszu i numer rachunku nabyć Subfunduszu. Uczestnik jest zobowiązany do podania w tytule przelewu kategorii Jednostek Uczestnictwa, numeru PESEL oraz imienia i nazwiska, a w przypadku osób prawnych numeru REGON oraz nazwę instytucji.

Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Subfundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.

Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania zlecenia oraz wpłaty zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia lub wpłaty. Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli jeżeli nie zawiera wymaganych przez Fundusz danych.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniu, w którym Fundusz wpisze do Subrejestr liczbę Jednostek nabytych za dokonaną wpłatą, jednak nie później niż w terminie:

- 1) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków - w przypadku dokonywania wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień otrzymania wpłaty środków przez Dystrybutora,
 - 2) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpłynięcia środków na rachunek danego Subfunduszu – w przypadku dokonywania wpłaty bezpośrednio na rachunek prowadzony na rzecz danego Subfunduszu przez Depozytariusza bądź inny wskazany przez Fundusz rachunek Subfunduszu; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień wpłynięcia środków na rachunek nabyć danego Subfunduszu,
 - 3) 7 dni kalendarzowych od dnia wpłynięcia środków na rachunek danego Subfunduszu – w przypadku dokonywania przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej
- chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Wpisania do Subrejestr Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku wpłat bezpośrednich po otrzymaniu przez Depozytariusza informacji o wpłynięciu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym spełnione zostały łącznie dwa warunki: Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Subfunduszu.

W przypadku wpłaty bezpośredniej Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał od Depozytariusza informację o wpłynięciu środków na rachunek Subfunduszu.

Istnieje możliwość, iż powyższe terminy realizacji zleceń nie zostaną dotrzymane, w szczególności w przypadku wystąpienia ryzyka operacyjnego, o którym mowa w Skrócie Prospektu. Sposób obliczania ewentualnych rekompensat z tego tytułu określa Prospekt. Liczbę nabytych j.u. określa się według następującego wzoru:

Kwota wpłaty – (stawka Oplaty Manipulacyjnej zgodna z Tabelą Oplat x Kwota wpłaty)

WANJU obliczone w odpowiednim Dniu Wyceny

Towarzystwo może odmówić realizacji zlecenia w przypadku gdy kwota faktycznej wpłaty będzie mniejsza lub większa od kwoty zadeklarowanej w formularzu zlecenia Przydzielone Jednostki Uczestnictwa są raportowane z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Szczegółowe warunki zbywania i odkupowania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów są określone w umowach (regulaminach) tego Programu. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach tego Programu powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami).

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński (WRM). Otwarcie WRM następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WRM określone w statucie Funduszu.

W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE, zawarcie z Funduszem Umowy o prowadzenie IKE jest równoznaczne ze złożeniem pierwszego zlecenia nabycia Jednostek, z zastrzeżeniem postanowień poniższych.

W przypadku, w którym zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE nie jest uprawniony do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane – po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE – za pośrednictwem Dystrybutora lub w trybie wpłaty środków pieniężnych z rachunku bankowego osoby zawierającej Umowę o prowadzenie IKE na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo (przez co rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową z dotychczasowego indywidualnego konta emerytalnego Uczestnika IKE) prowadzony przez Depozytariusza bądź inny rachunek wskazany przez Towarzystwo, w tym rachunek Towarzystwa. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika IKE, w tym imienia i nazwiska, numeru IKE, numeru PESEL oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Towarzystwo. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może uzależnić uznanie wpłaty i przyznanie Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia Towarzystwu, w sposób przez Towarzystwo wskazany, dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 ze zm.)

Wysokość wpłat

Pierwsza wpłata środków pieniężnych Inwestora na nabycie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 500 zł. a każda następna wpłata Uczestnika - nie mniej niż 100 zł. Pierwsza wpłata środków pieniężnych Inwestora na nabycie Jednostek Uczestnictwa dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika - nie mniej niż 100 złotych. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu

Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu, w przypadku gdy Fundusz zaoferuje możliwość składania zleceń za ich pomocą. O zaoferowaniu Uczestnikom możliwości składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia w sieci Internet na stronie www.noblefunds.pl lub za pośrednictwem Dystrybutora, a także może poinformować Uczestników Funduszu listownie.

Telefoniczne lub telefaksowe zlecenia Uczestnika lub ustanowionego przez niego pełnomocnika, a także zlecenia przesyłane za pośrednictwem Internetu przyjmowane są przez Fundusz lub przez Dystrybutora, który na podstawie umowy z Funduszem podjął się przyjmowania takich zleceń i który posiada stosowne zezwolenie Komisji do przyjmowania takich zleceń. Na podstawie przyjętego zlecenia telefonicznego upoważniony pracownik sporządza zlecenie na piśmie. Umowa, o której mowa w powyżej zawiera udzielane przez Uczestnika upoważnienie do wystawiania zleceń pisemnych na podstawie jego dyspozycji telefonicznych.

Umowy o składanie zleceń telefonicznych, telefaksowych, a także zleceń przesyłanych za pośrednictwem Internetu określają jakiego rodzaju zlecenia mogą być składane przez Uczestnika. Ponadto w umowach powinny być zawarte minimalne warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika, w szczególności sposób nadania hasła. Umowy nie mogą ograniczać uprawnień Uczestników i odpowiedzialności Towarzystwa wynikających z niniejszego Statutu i przepisów prawa.

W przypadku składania zleceń telefonicznych, Uczestnik jest uprzedzany, iż składanie zlecenia będzie nagrywane przez Dystrybutora.

Przyjmowane są tylko takie zlecenia, składane za pośrednictwem telefaksu, które zostały:

- przesłane na ustalonych przez Fundusz formularzach,
- wypełnione w sposób prawidłowy, czytelny i nie wywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści lub autentyczności,
- podpisane przez Uczestnika lub jego pełnomocnika.

Dyspozycje składane za pośrednictwem Internetu są wypełniane wyłącznie na formularzach udostępnionych przez Fundusz na witrynach internetowych lub w inny sposób i są ważne, o ile zostaną wypełnione w sposób prawidłowy i nie wywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści lub autentyczności.

Fundusz ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji telefonicznej, telefaksowej lub składanej za pośrednictwem Internetu w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane.

Dokumentacja dyspozycji, składanych przez Uczestników za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu jest utrwalana i przechowywana dla celów dowodowych.

Uczestnicy mogą składać zlecenia za pomocą telefonu lub Internetu również na podstawie umów zawieranych bezpośrednio z Dystrybutorem, przy użyciu systemów informatycznych

lub telekomunikacyjnych funkcjonujących u Dystrybutora. Zasady i warunki składania zleceń przy użyciu Internetu lub telefonu na podstawie umów zawieranych bezpośrednio z Dystrybutorem, w tym zasady odpowiedzialności, określają postanowienia tych umów oraz regulacje wewnętrzne obowiązujące u Dystrybutora (np. regulaminy, instrukcje, ogłoszenia, komunikaty).

Umowy zawierane z bezpośrednio z Dystrybutorem powinny zapewniać Uczestnikom poziom bezpieczeństwa realizacji zleceń oraz ochrony ich praw na poziomie nie niższym niż wynikający z umów o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu zawieranych przez Uczestnika z Funduszem, Statutu i prospektu informacyjnego Funduszu oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji

W wypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestru, o ile od dnia wyceny zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni, nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej za nabycie.

W przypadku dokonywania reinwestycji, na przelewie środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji, osoba dokonująca wpłaty winna wskazać, że wpłata dotyczy reinwestycji (wpisując na przelewie "reinvestycja") oraz wpisać na przelewie datę wyceny odkupienia, którego dotyczy reinwestycja. Prawo do reinwestycji w danym Subfunduszu przysługuje trzykrotnie w danym roku kalendarzowym.

Odkupywanie jednostek uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bez ograniczeń, z tym że odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu może podlegać szczególnym warunkom określonym w Umowie Dodatkowej.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać dyspozycję: odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa bądź odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych (z zastrzeżeniem, że w przypadku konieczności pobrania podatku, kwota podana przez Uczestnika jest traktowana jako kwota brutto - przed pobraniem podatku oraz Opłaty Manipulacyjnej) bądź odkupienie wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Istnieje możliwość, iż powyższe terminy realizacji zleceń nie zostaną dotrzymane, w szczególności w przypadku wystąpienia ryzyka operacyjnego, o którym mowa w Skrócie Prospektu. Sposób obliczania ewentualnych rekompensat z tego tytułu określa Prospekt.

Od dnia złożenia Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejeście.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. W takim przypadku Fundusz nie odpowiada za zrealizowanie zlecenia niezgodnie z wolą Inwestora lub Uczestnika

Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Rejestru lub numer Subrejestru na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Rejestru lub numer Subrejestru.

W przypadku, gdy liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nie objętą blokadą - odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa.

Od kwoty wpłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Manipulacyjna zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie, Prospekcie, niniejszym skrócie Prospektu oraz Tabeli Opłat zamieszczonej na stronie internetowej Towarzystwa.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem

małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia do kwoty 3000 złotych w okresie kolejnych 30 dni. Fundusz może przyjąć zlecenie odkupienia na wyższą kwotę, jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na imię małoletniego.

W przypadku żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, Fundusz dokonuje odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy Uczestnik IKE dokonuje zamiany pomiędzy Subfunduszami oraz wyjątków określonych w Ustawie o IKE.

Blokada Jednostek Uczestnictwa

Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady całości lub części posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń w wyniku których następuje zmniejszenie salda rejestru. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.

Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady.

Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia. Zlecenia konwersji i zamiany realizowane są pod warunkiem że będą złożone przez Uczestnika i że zastawnik wyrazi pisemną zgodę na ich realizację. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika.

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Subfunduszu.

Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa:

- na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Subfunduszu.

- na 2 tygodnie jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu. W tym przypadku za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,

2) w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki w ratach.

1.1.6 Określenie sposobu zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na jednostki związane z innym Subfunduszem

W ramach zamiany pomiędzy Subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny.

Kwota środków lub liczba Jednostek Uczestnictwa jaka będzie objęta zamianą nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa obowiązująca w Subfunduszu, wskazana w powyższych postanowieniach Skrótu Prospektu.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym po cenie równej WANJU Subfunduszu źródłowego z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa, a nabycie Jednostek Uczestnictwa dokonywane jest w Subfunduszu docelowym po cenie równej WANJU Subfunduszu docelowego z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Istnieje możliwość, iż powyższe terminy realizacji zleceń nie zostaną dotrzymane, w szczególności w przypadku wystąpienia ryzyka operacyjnego, o którym mowa w Skrócie Prospektu. Sposób obliczania ewentualnych rekompensat z tego tytułu określa Prospekt.

Zlecenie zamiany może dotyczyć:

- odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,

- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych.

Zamianie mogą podlegać jedynie Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

Uczestnik IKE może dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.

1.1.7. Określenie sposobu konwersji jednostek uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.

Uczestnik ma prawo złożenia zlecenia konwersji posiadanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na jednostki uczestnictwa takiej samej kategorii w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo lub subfunduszach wydzielonych w ramach tych funduszy. Konwersji podlegają Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C. W ramach konwersji Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu (Subfunduszu) następuje w tym samym Dniu Wyceny. Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Kwota środków lub liczba Jednostek Uczestnictwa jaka będzie objęta konwersją nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa obowiązująca w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, wskazana w powyższych postanowieniach Prospektu.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym po cenie równej WANJU Subfunduszu źródłowego z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa, a nabycie jednostek uczestnictwa dokonywane jest w funduszu docelowym lub w subfunduszu docelowym wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo po cenie równej WANJU funduszu lub subfunduszu docelowego z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa.

Istnieje możliwość, iż powyższe terminy realizacji zleceń nie zostaną dotrzymane, w szczególności w przypadku wystąpienia ryzyka operacyjnego, o którym mowa w Skrócie Prospektu. Sposób obliczania ewentualnych rekompensat z tego tytułu określa Prospekt.

Zlecenie konwersji może dotyczyć:

- odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo,

- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych,

Konwersji mogą podlegać jedynie Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

Uczestnik IKE może dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub subfunduszy wydzielonych w ramach innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.

1.1.8. Wskazanie dnia i godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalana w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa.

Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej www.noblefunds.pl, w następnym dniu roboczym po ich ustaleniu, niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu do godz. 17.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

2. INFORMACJE ODREBNE DLA DANEGO SUBFUNDUSZU

2.1 Noble Fund Africa

2.1.1. Cel inwestycyjny Noble Fund Africa

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Julius Baer Multistock - Northern Africa Fund wydzielonego w ramach Funduszu Zagranicznego („JB Northern Africa Fund”).

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2.1.2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Noble Fund Africa

Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja

Od 70% do 100% Aktywów Subfunduszu lokowanych jest w tytuły uczestnictwa subfunduszu JB Northern Africa Fund wydzielonego w ramach Spółki.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Wskazanie czy subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat,

Nie ma zastosowania.

Wskazanie, czy fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazanie czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego funduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu;

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej lub ograniczały jej ryzyko.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może spowodować ryzyko kontrahenta – polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, zachodzi prawdopodobieństwo nie wywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji

2.1.3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną lub strategią zarządzania, ze wskazaniem, że szczególne informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są wymienione w prospekcie.

1) opis ryzyka związanego z polityką inwestycyjną:

a) ryzyko wynikające z działalności JB Northern Africa Fund;

Investowanie do 100% Aktywów Noble Fund Africa w tytuły uczestnictwa JB Northern Africa Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności JB Northern Africa Fund, w tym:

ryzyko zmian stóp procentowych

W przypadku dokonywania bezpośrednio lub pośrednio inwestycji w składniki lokat przynoszące dochód w postaci oprocentowania, JB Northern Africa Fund narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Jeśli rynkowe stopy procentowe są podwyższone, wartość takich składników lokat JB Northern Africa Fund może ulec znacznemu obniżeniu. Ryzyko takiego obniżenia jest jeszcze większe w sytuacji, gdy JB Northern Africa Fund posiada również lokaty oprocentowane o dłuższym okresie pozostałym do terminu zapadalności i niższym nominalnym dochodzie z odsetek.

ryzyko zdolności kredytowej

Zdolność kredytowa (wyplacalność i gotowość do regulowania należności) emitenta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego będącego w pośrednim lub bezpośrednim posiadaniu JB Northern Africa Fund może w późniejszym okresie obniżyć się. Zazwyczaj prowadzi to do spadków cen danego papieru wartościowego, przewyższających spadki cen spowodowane ogólnymi wahaniami rynkowymi.

ogólne ryzyko rynkowe

W przypadku dokonywania inwestycji bezpośrednio lub pośrednio w papiery wartościowe i inne składniki lokat JB Northern Africa Fund narażony jest na ryzyko wynikające z trendów i tendencji występujących na rynkach, szczególnie na rynkach akcji, które opierają się na różnorodnych, czasami irracjonalnych czynnikach. Takie czynniki mogą prowadzić do znacznych i długotrwałych spadków cen wpływających na cały rynek. Papiery wartościowe emitowane przez emitentów posiadających wysoki rating zasadniczo podlegają temu samemu ogólnemu ryzyku rynkowemu jak inne papiery wartościowe czy aktywa.

ryzyko specyficzne dla danego emitenta

Kształtowanie się cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego bezpośrednio lub pośrednio posiadanych przez JB Northern Africa Fund uzależnione jest również od czynników specyficznych dla danej spółki będącej emitentem tych papierów lub instrumentów, w szczególności od sytuacji ekonomicznej emitenta. Jeśli czynniki specyficzne dla danej spółki pogarszają się, cena danego papieru wartościowego może spaść w znacznym stopniu i w sposób trwały, bez względu na ogólnie pozytywny pod innymi względami trend na rynku akcji.

ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań płatniczych

Emitent papierów wartościowych będących w pośrednim lub bezpośrednim posiadaniu JB Northern Africa Fund lub dłużnik w odniesieniu do roszczeń należących do JB Northern Africa Fund może stać się niewypłacalny. To może spowodować, iż aktywa JB Northern Africa Fund składające się z tych papierów wartościowych lub roszczeń staną się ekonomicznie bezwartościowe.

ryzyko związane z drugą stroną transakcji

W zakresie, w jakim transakcje zawierane przez JB Northern Africa Fund są przeprowadzane bez pośrednictwa giełdy lub rynku regulowanego („transakcje pozagiełdowe”), istnieje ryzyko (przewyższające i wykraczające poza ogólne ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań płatniczych), że druga strona transakcji może nie wywiązać się lub nie w pełni wywiązać się ze swoich zobowiązań.

ryzyko walutowe

W przypadku bezpośredniego lub pośredniego posiadania aktywów denominowanych w walucie obcej JB Northern Africa Fund narażony jest na ryzyko walutowe, jeśli składniki lokat denominowane w walucie obcej nie są zabezpieczone. Wszelka dewaluacja waluty obcej w stosunku do waluty bazowej JB Northern Africa Fund powodowałaby spadek wartości aktywów denominowanych w walucie obcej.

ryzyko koncentracji

Skoncentrowanie inwestycji dokonywanych przez JB Northern Africa Fund na pewnych rynkach lub w ramach pewnych rodzajów lokat powoduje, że zakres dywersyfikacji ryzyka jest mniejszy, niż w sytuacji, gdyby stopień koncentracji tych inwestycji był niższy. W konsekwencji JB Northern Africa Fund jest szczególnie uzależniony od kształtowania się wartości lokat będących przedmiotem tych inwestycji, jak również rozwoju poszczególnych rynków lub rynków z nimi związanych bądź też spółek notowanych na tych rynkach.

ryzyko związane z krajem i regionem

Koncentracja dokonywanych przez JB Northern Africa Fund inwestycji w pewnych krajach lub regionach powoduje zmniejszenie dywersyfikacji ryzyka. W konsekwencji JB Northern Africa Fund jest szczególnie uzależniony od rozwoju sytuacji w poszczególnych krajach lub regionach, lub krajach i regionach z nimi związanych bądź też sytuacji w spółkach związanych z tymi krajami lub regionami lub w nich działających.

ryzyko związane z krajem i transferem

Ekonomiczna lub polityczna niestabilność w krajach, w których ulokowane są inwestycje JB Northern Africa Fund, może spowodować, iż JB Northern Africa Fund nie otrzyma w ogóle lub w pełni kwoty środków pieniężnych, do której jest uprawniony, pomimo wypłacalności emitenta danego papieru wartościowego czy innego aktywu. Ograniczenia administracyjne lub prawne dotyczące dewiz lub transferu, bądź inne zmiany prawne, stanowią przykład tych ryzyk.

ryzyko płynności

Zlecenia sprzedaży lub kupna, obejmujące nawet stosunkowo niewielki wolumen nie płynnych papierów wartościowych, tzn. papierów wartościowych, których nie można łatwo sprzedać, może prowadzić do znacznych zmian cen. Jeśli jakiś składnik aktywów nie jest płynny, istnieje ryzyko, że nie będzie można go sprzedać lub będzie można go sprzedać jedynie po znacznie niższej cenie niż cena nabycia. Nabycie nie płynnego składnika aktywów może spowodować, iż jego cena nabycia znacznie wzrośnie.

ryzyko związane z bankiem depozytariuszem przechowującym aktywa

Ryzyko związane z bankiem depozytariuszem jest to ryzyko wynikające z możliwości, iż JB Northern Africa Fund może mieć uniemożliwiony dostęp, całkowicie lub częściowo, do składników swych lokat przechowywanych w depozycie w przypadku upadłości, zaniedbania, świadomego wykreślenia lub oszukańczych praktyk ze strony banku depozytariusza lub subdepozytariusza.

ryzyka związane z rynkami wschodzącymi

Investowanie na rynkach wschodzących oznacza inwestowanie w krajach niesklasyfikowanych przez Bank Światowy jako kraje posiadające „wysoki dochód narodowy brutto na jednego mieszkańca”, tzn. w krajach, które nie są „rozwinięte”. Poza konkretnymi ryzykami dotyczącymi danej klasy inwestycji, inwestycje w tych krajach podlegają większemu ryzyku płynności i większemu ogólnemu ryzyku rynkowemu. Ponadto może powstać zwiększone ryzyko prowadzące do stratu inwestującego w związku z rozliczaniem transakcji w papierach wartościowych tych krajów, szczególnie, że bezpośrednie dostarczenie papierów wartościowych („z ręki do ręki”) za zapłatą może okazać się tam niemożliwe lub niepraktykowane. Poza tym, otoczenie prawne i administracyjne, jak również standardy rachunkowości, przeprowadzania audytu i sporządzania raportów w tych krajach mogą w znacznym stopniu odbiegać, ze szkodą dla inwestora, od poziomu i standardów stosowanych w innych krajach. W takich krajach może także powstać zwiększone ryzyko związane z bankiem depozytariuszem, które w szczególności może wynikać z różniących się metod uzyskiwania prawa własności do nabytych składników aktywów.

specyficzne ryzyka związane z lokowaniem w inwestycje wysokodochodowe

Inwestycje wysokodochodowe w segmencie instrumentów oprocentowanych są to inwestycje, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego (investment-grade rating) przyznawanego przez uznaną agencję ratingową (rating nieinwestycyjny) lub które w ogóle nie posiadają ratingu, ale co do których można założyć, iż posiadałyby rating nieinwestycyjny, gdyby przyznano im rating. Takie inwestycje podlegają tym samym ogólnym rodzajom ryzyk tej klasy inwestycji, ale poziom ryzyka jest wyższy. Takie inwestycje wiążą się regularnie ze zwiększonym ryzykiem zdolności kredytowej, ryzykiem zmian stóp procentowych, ogólnym ryzykiem rynkowym, ryzykiem specyficznym dla danego emitenta i ryzykiem płynności.

ryzyko nieosiągnięcia celów inwestycyjnych JB Northern Africa Fund

Nie można zagwarantować osiągnięcia celu inwestycyjnego JB Northern Africa Fund, jak również osiągnięcia wyników inwestycyjnych, jakich mógłby sobie zyczyc posiadacz jednostek JB Northern Africa Fund. Uważając jednostki JB Northern Africa Fund może wahać się, a często nawet spaść, powodując straty posiadaczy jednostek, szczególnie ze względu na ryzyko, któremu generalnie podlegają składniki lokat nabyte przez JB Northern Africa Fund, a zwłaszcza ryzyko podejmowane przy wyborze poszczególnych składników lokat. Inwestorzy przyjmują ryzyko, iż mogą ewentualnie otrzymać mniejszą kwotę, niż początkowo zainwestowali. Ani Spółka Zarządzająca, ani strony trzecie nie dają gwarancji osiągnięcia konkretnego wyniku inwestycyjnego JB Northern Africa Fund.

ryzyko związane z wartością aktywów JB Northern Africa Fund

Z powodu różnych rodzajów ryzyk opisanych w prospekcie informacyjnym JB Northern Africa Fund, którym to ryzykiem podlega wycena wartości aktywów JB Northern Africa Fund i wycena wartości aktywów JB Northern Africa Fund przypadających na klasę jednostek, istnieje ryzyko, że wartość aktywów JB Northern Africa Fund lub wartość aktywów JB Northern Africa Fund przypadających na klasę jednostek zmniejszy się. Nadmierne

odkupowanie jednostek JB Northern Africa Fund lub nadmierny podział zysków z inwestycji może mieć taki sam skutek. Zmniejszenie się wartości aktywów JB Northern Africa Fund lub wartości aktywów JB Northern Africa Fund przypadających na klasę jednostek może doprowadzić do sytuacji, w której zarządzanie JB Northern Africa Fund lub klasą jednostek stanie się nieopłacalne, co ostatecznie może stać się przyczyną likwidacji JB Northern Africa Fund lub klasy jednostek, a w konsekwencji przyczyną strat inwestorów.

ryzyko ograniczonej elastyczności

Odkupowanie jednostek JB Northern Africa Fund może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupowanie jednostek zostaje zawieszono lub jest opóźnione, nie ma możliwości odkupienia jednostek inwestora i inwestor jest zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w JB Northern Africa Fund przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla JB Northern Africa Fund. Z kolei jeśli JB Northern Africa Fund zostanie zlikwidowany lub jeśli Spółka Zarządzająca skorzysta ze swego prawa ogłoszenia obligacyjnego odkupu jednostek, inwestor nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w JB Northern Africa Fund. To samo dotyczy sytuacji, gdy JB Northern Africa Fund połączy się z innym funduszem; w takim przypadku inwestorzy automatycznie stają się posiadaczami jednostek w innym funduszu. Pobierana przy zbyciu jednostek inwestorom opłata za zbycie może zmniejszyć lub nawet całkowicie zniwelować wszelkie zyski z inwestycji, szczególnie jeśli okres inwestowania jest krótki. Jeżeli jednostki zostają odkupione w celu zainwestowania uzyskanych środków winny rodzaj inwestycji, inwestor może, poza kosztami już poniesionymi (np. opłaty za zbycie z tytułu zbycia jednostek inwestorowi), ponieść dodatkowe koszty, takie jak opłata za odkupienie posiadanej jednostki JB Northern Africa Fund lub dodatkowe opłaty za zbycie z tytułu zbycia inwestorowi innych jednostek. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

ryzyko inflacji

Ryzyko inflacji jest to ryzyko polegające na tym, że składniki lokat tracą wartość z powodu obniżenia wartości pieniądza. Inflacja może doprowadzić do tego, że dochód JB Northern Africa Fund oraz wartość składników lokat jako takie zmniejszą się pod względem siły nabywczej. Różne waluty podlegają różnym poziomom ryzyka inflacji.

ryzyko zmian w warunkach bazowych

Wraz z upływem czasu otoczenie (np. ekonomiczne, prawne lub podatkowe), w ramach którego dokonywana jest dana inwestycja, może zmienić się. To może mieć negatywny wpływ na inwestycję oraz traktowanie inwestycji przez inwestora.

ryzyko rozliczania

W przypadku dokonywania inwestycji w papiery wartościowe nienotowane na giełdzie, istnieje ryzyko, że rozliczanie transakcji za pośrednictwem systemu transferowego nie zostanie przeprowadzone zgodnie z oczekiwaniami, ponieważ druga strona nie dokona płatności lub przekazu w terminie bądź zgodnie z ustaleniami umownymi.

ryzyko zmian w Regulaminie Zarządzania, polityce inwestycyjnej i innych postanowieniach ogólnych dotyczących JB Northern Africa Fund

Regulamin Zarządzania i polityka inwestycyjna JB Northern Africa Fund, jak również inne postanowienia ogólne dotyczące JB Northern Africa Fund, mogą zostać zmienione, o ile jest to dopuszczalne. W szczególności zmiana polityki inwestycyjnej JB Northern Africa Fund dokonana w ramach zakresu lokat dozwolonych przez Dyrektywę UCITS może wpłynąć na rozmiar ryzyka.

ryzyko związane z kluczowym personelem

Sukcesy odnoszone przez JB Northern Africa Fund, osiągającego bardzo pozytywne wyniki w danym okresie czasu, częściowo wynikają ze zdolności ludzi zajmujących się inwestycjami oraz właściwych decyzji jego zarządu. Niemniej jednak skład osobowy zarządu JB Northern Africa Fund może się zmienić. Istnieje możliwość, że nowo zaangażowane osoby zajmujące się inwestycjami będą działać mniejszym powodzeniem.

ryzyko poniesienia kosztów transakcji na poziomie JB Northern Africa Fund z powodu przepływów jednostek

Zwyczajnie jednostek JB Northern Africa Fund inwestorom może prowadzić do zbycia składników lokat aby uzyskać płynność w celu zainwestowania wpływających środków pieniężnych. Takie transakcje wiążą się z poniesieniem kosztów, które mogą znacznie pogorszyć wyniki JB Northern Africa Fund, szczególnie wtedy, gdy zbywanie oraz odkupienie jednostek przeprowadzone w jednym dniu nie równoważą się nawet w przybliżeniu.

specyficzne ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze docelowe

W przypadku gdy fundusz wykorzystuje inne fundusze (docelowe) jako źródło nabywanych składników lokat, nabywając jednostki takich funduszy, obok ogólnego ryzyka związanego z polityką inwestycyjną tych funduszy, podejmuje również ryzyko wynikające z samej struktury tych funduszy. W rezultacie fundusz podlega ryzyku związanemu z: kapitałem funduszy docelowych, z rozliczeniami, z ograniczoną elastycznością, ryzyku zmian warunków bazowych, warunków umowy, polityki inwestycyjnej i innych zasadniczych aspektów funkcjonowania funduszy docelowych, ryzyku kluczowego personelu, a także ryzyku poniesienia kosztów transakcji na poziomie funduszu docelowego z powodu przepływu jednostek i ogólnemu ryzyku związanemu z wynikami funduszu docelowego.

Zarządzający funduszami docelowymi działają w sposób niezależny od siebie. W rezultacie wiele funduszy docelowych może podjąć szanse i ryzyka, które ostatecznie bazują na tych samych lub pokrewnych rynkach czy aktywach, przez co z jednej strony szanse i ryzyka funduszu, w ramach którego działają te fundusze docelowe, są skoncentrowane na tych rynkach i aktywach. Z drugiej strony szanse i ryzyka różnych funduszy docelowych mogą się przez to ekonomicznie równoważyć.

Jeśli JB Northern Africa Fund inwestuje w fundusze docelowe, wówczas zarówno na poziomie JB Northern Africa Fund, jak również na poziomie funduszy docelowych powstają regularne koszty, w szczególności są to zwłaszcza prowizje za zarządzanie (stałe i/lub zależne od wyników), prowizje pobierane przez bank depozytariusza oraz pozostałe koszty, które

odpowiednio obciążają posiadacza jednostek JB Northern Africa Fund.

szczególne ryzyko wynikające ze stosowania technik inwestycyjnych i instrumentów inwestycyjnych

Spółka Zarządzająca może stosować techniki i instrumenty przewidziane w Regulaminie Zarządzania, szczególnie zaś umowy odkupu papierów wartościowych, pożyczanie papierów wartościowych, a także instrumenty pochodne określone w Regulaminie Zarządzania, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi JB Northern Africa Fund, w celu efektywnego zarządzania portfelem (łącznie z wykonywaniem transakcji w celu zabezpieczenia). Spółka Zarządzająca może stosować techniki i instrumenty również przeciwnie do tendencji rynkowych, co może prowadzić do zysków JB Northern Africa Fund przy spadku kursów odniesienia, bądź do strat JB Northern Africa Fund przy wzroście odpowiednich kursów. Stosowanie tych strategii inwestycyjnych może być ograniczone warunkami rynkowymi lub w wyniku ograniczeń ustawowych i nie ma żadnej pewności, iż poprzez realizację powyższych strategii faktycznie zostanie osiągnięty zamierzony cel.

ryzyko związane z transakcjami terminowymi

Obrót transakcjami terminowymi, takimi jak kontrakty futures, opcje lub transakcje swap i transakcje łączone, tak jak np. swapcje (swaptions), stanowi obrót transakcjami odnoszącymi się do przyszłej wartości zbywalnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych. Poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia wartości składników lokat JB Northern Africa Fund próbuje się w możliwie największym stopniu zmniejszyć ryzyko ekonomiczne związane z danym składnikiem lokat JB Northern Africa Fund. Jednocześnie jednak oznacza to, że JB Northern Africa Fund nie będzie już miał wpływu na pozytywne kształtowanie wartości zabezpieczonego składnika lokat.

Wszelkie inwestycje na rynku kontraktów futures lub opcji bądź też zaangażowanie w transakcje swap i transakcje wymiany walut wiąże się z ryzykami inwestycyjnymi i kosztami transakcji, którym JB Northern Africa Fund nie podlegałby, gdyby nie stosowano tych strategii. Takie ryzyka obejmują:

1. ryzyko, że prognozy dokonywane przez Spółkę Zarządzającą w odniesieniu do przyszłego kształtowania się wysokości stóp procentowych, kursów i rynków walutowych mogą okazać się mylne;
2. niepełną współzależność pomiędzy ceną transakcji futures i opcji a zmianami cen papierów wartościowych lub walut, które są zabezpieczane, z takim skutkiem, że zupełne zabezpieczenie się przed ryzykiem czasami nie jest możliwe;
3. możliwy brak płynnego rynku wtórnego dla konkretnego instrumentu w danym czasie, z takim skutkiem, że pozycje w instrumente pochodnym nie można ekonomicznie zneutralizować (zamknąć), mimo że takie działanie byłoby zasadne i korzystne inwestycyjnie;
4. ryzyko niemożności sprzedaży aktywów lokat stanowiących przedmiot instrumentów pochodnych w korzystnym czasie lub konieczności ich kupna lub sprzedaży w czasie niekorzystnym;
5. możliwość nieprzewidzenia potencjalnej straty, którą można ponieść z powodu stosowania instrumentów pochodnych, i która może nawet przekroczyć wypłacone marże;
6. ryzyko, iż druga strona stanie się niewypłacalna lub nie będzie wywiązywać się ze zobowiązań wynikających z transakcji.

b) ryzyko związane z polityką inwestycyjną Noble Fund Africa

ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa JB Northern Africa Fund:

Aktywa Noble Fund Africa inwestowane są w przeważającej części w tytuły uczestnictwa subfunduszu Julius Baer Northern Africa Fund. Z tego względu inwestycja w jednostki uczestnictwa Subfunduszu wiąże się z ponoszeniem ryzyk specyficznych dla konstrukcji Subfunduszu polegającej na inwestowaniu do 100% Aktywów w te tytuły uczestnictwa:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagrancznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją.
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagrancznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji.

Ponadto portfel inwestycyjny Subfunduszu narażony jest na następujące ryzyka związane z realizacją polityki inwestycyjnej:

ryzyko rynkowe

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych

papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Noble Funds SFIO umów.

ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę.

ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Noble Funds SFIO inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nietotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat.

Stosowanie teoretycznych modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie.

Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

ryzyko stopy procentowej

Ryzyko polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Zgodnie z postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować przejściowo nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez fundusz.

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa

W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa JB Northern Africa Fund zawieszaniu podlega także zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa. Subfundusz może utracić wtedy możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika). Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nie uwzględniającej jednak aktualnego składu

jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

b) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa;

Noble Funds SFIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

c) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Uczestnik Funduszu, nie ma wpływu na następujące okoliczności związane z Funduszem:

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

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

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia zamieszczone w dziennikach wskazanych w statutach łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

Zmiana polityki inwestycyjnej

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

d) ryzyko inflacji;

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

e) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

f) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, 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 oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, lekksi naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

2.1.4. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 3 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują bardzo wysokie ryzyko związane z

inwestycjami w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie.

2.1.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających subfundusz

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)

Współczynnik WKC za ostatni pełny rok obrotowy wynosi: []* %

* Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu dane są niedostępne.

Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

- 4 % wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

- 2 % wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

- 2 % kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

- 4 % kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

Opłata manipulacyjna za konwersję lub zamianę Jednostek Uczestnictwa

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym w ramach zamiany lub konwersji, podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat, zamieszczonej na stronie internetowej Towarzystwa, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym.

Skala i wysokość stawek Opłat Manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat zamieszczonej na stronie internetowej Towarzystwa. Opłaty Manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Funduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio.

Towarzystwo, może obniżyć wysokość stawki Opłat Manipulacyjnych lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku ich ponoszenia w sytuacjach określonych poniżej.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących wypadkach:

- 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu lub Subfunduszu,
- 2) w przypadku nabywania, w tym także w ramach transakcji konwersji lub zamiany, przez jednego nabywcę jednorazowo jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo za kwotę przekraczającą 100 000 zł lub złożenia pisemnej deklaracji łącznego nabycia jednostek za taką kwotę w określonym przez Uczestnika w deklaracji czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Przez łączne nabycie jednostek uczestnictwa rozumie się kolejne następujące po sobie nabycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w terminie wskazanym w deklaracji złożonej przez Uczestnika i zaakceptowanej przez Towarzystwo. W przypadku złożenia takiej deklaracji przez Uczestnika Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora niezwłocznie informuje o akceptacji deklaracji i przyznanej zniżce albo zwolnieniu z opłat lub o braku akceptacji deklaracji.
- 3) w ramach uczestnictwa w Programach lub w IKE,
- 4) w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem lub Dystrybutorem na podstawie zawartych z nimi umów o świadczenie usług,
- 5) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,
- 6) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- 7) w ramach uwzględnienia reklamacji Uczestnika,
- 8) w stosunku do Towarzystwa dokonującego zapisów, o których mowa w art. 6 oraz w art. 7 części I Statutu Funduszu.

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów wskazane zostały w Tabeli Opłat zamieszczonej na stronie internetowej Towarzystwa.

Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto subfunduszu

Nie ma zastosowania.

Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania.

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

Następujące świadczenia dodatkowe realizowane są na rzecz Subfunduszu przez podmioty

prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:

- przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierżeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub Towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską świadczeń dodatkowych. Świadczenia dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Wskazanie miejsca w prospekcie informacyjnym funduszu, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot oraz o wpływie tych umów na interes uczestników subfunduszu

Prospekt Informacyjny nie zawiera dodatkowych informacji o rodzaju i charakterze takich umów i porozumień, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.

2.1.6. Podstawowe dane finansowe subfunduszu w ujęciu historycznym

Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 125 716 tys. złotych. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu dane są niedostępne.

Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu określonego przez Subfundusz

Na chwilę obecną Towarzystwo nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – dla Subfunduszu nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności Inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

Informacja, 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 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 w przyszłości.

2.2. Noble Fund Black Sea

2.2.1. Cel inwestycyjny Noble Fund Black Sea

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Julius Baer Black Sea Fund wydzielonego w ramach Funduszu Zagranicznego („JB Black Sea Fund”).

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2.2.2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Noble Fund Black Sea

Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja

Od 70% do 100% Aktywów Subfunduszu lokowanych jest w tytuły uczestnictwa subfunduszu JB Black Sea Fund wydzielonego w ramach Spółki.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Wskazanie czy subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat,

Nie ma zastosowania.

Wskazanie, czy fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazanie czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego funduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu;

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty

pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej lub ograniczały jej ryzyko.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może spowodować ryzyko kontrahenta – polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, zachodzi prawdopodobieństwo nie wywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

2.2.3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną lub strategią zarządzania, ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są wymienione w prospekcie.

1) ryzyko wynikające z działalności Noble Fund Black Sea;

Inwestowanie do 100% Aktywów Noble Fund Black Sea w tytuły uczestnictwa JB Black Sea Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności JB Black Sea Fund.

ryzyko zmian stóp procentowych

W przypadku dokonywania bezpośrednio lub pośrednio inwestycji w składniki lokat przynoszące dochód w postaci oprocentowania, JB Black Sea Fund narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Jeśli rynkowe stopy procentowe są podwyższone, wartość takich składników lokat JB Black Sea Fund może ulec znacznemu obniżeniu. Ryzyko takiego obniżenia jest jeszcze większe w sytuacji, gdy JB Black Sea Fund posiada również lokaty oprocentowane o dłuższym okresie pozostałości do terminu zapadalności i niższym nominalnym dochodzie z odsetek.

ryzyko zdolności kredytowej

Zdolność kredytowa (wypłacalność i gotowość do regulowania należności) emitenta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego będącego w pośrednim lub bezpośrednim posiadaniu JB Black Sea Fund może w późniejszym okresie obniżyć się. Zazwyczaj prowadzi to do spadków cen danego papieru wartościowego, przewyższających spadki cen spowodowane ogólnymi wahaniami rynkowymi.

ogólne ryzyko rynkowe

W przypadku dokonywania inwestycji bezpośrednio lub pośrednio w papiery wartościowe i inne składniki lokat JB Black Sea Fund narażony jest na ryzyko wynikające z trendów i tendencji występujących na rynkach, szczególnie na rynkach akcji, które opierają się na różnorodnych, czasami irracjonalnych czynnikach. Takie czynniki mogą prowadzić do znacznych i długotrwałych spadków cen wpływających na cały rynek. Papiery wartościowe emitowane przez emitentów posiadających wysoki rating zasadniczo podlegają temu samemu ogólnemu ryzyku rynkowemu jak inne papiery wartościowe czy aktywa.

ryzyko specyficzne dla danego emitenta

Kształtowanie się cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego bezpośrednio lub pośrednio posiadanych przez JB Black Sea Fund uzależnione jest również od czynników specyficznych dla danej spółki będącej emitentem tych papierów lub instrumentów, w szczególności od sytuacji ekonomicznej emitenta. Jeśli czynniki specyficzne dla danej spółki pogarszają się, cena danego papieru wartościowego może spaść w znacznym stopniu i w sposób trwały, bez względu na ogólnie pozytywny pod innymi względami trend na rynku akcji.

ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań płatniczych

Emitent papierów wartościowych będących w pośrednim lub bezpośrednim posiadaniu JB Black Sea Fund lub dłużnik w odniesieniu do roszczeń należących do JB Black Sea Fund może stać się niewypłacalny. To może spowodować, iż aktywa JB Black Sea Fund składające się z tych papierów wartościowych lub roszczeń staną się ekonomicznie bezwartościowe.

ryzyko związane z drugą stroną transakcji

W zakresie, w jakim transakcje zawierane przez JB Black Sea Fund są przeprowadzane bez pośrednictwa giełdy lub rynku regulowanego („transakcje pozagiełdowe”), istnieje ryzyko (przewyższające i wykraczające poza ogólne ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań płatniczych), że druga strona transakcji może nie wywiązać się lub nie w pełni wywiązać się ze swoich zobowiązań.

ryzyko walutowe

W przypadku bezpośredniego lub pośredniego posiadania aktywów denominowanych w walucie obcej JB Black Sea Fund narażony jest na ryzyko walutowe, jeśli składniki lokat denominowane w walucie obcej nie są zabezpieczone. Wszelka dewaluacja waluty obcej w stosunku do waluty bazowej JB Black Sea Fund spowodowałaby spadek wartości aktywów denominowanych w walucie obcej.

ryzyko koncentracji

Skoncentrowanie inwestycji dokonywanych przez JB Black Sea Fund na pewnych rynkach lub w ramach pewnych rodzajów lokat powoduje, że zakres dywersyfikacji ryzyka jest mniejszy, niż w sytuacji, gdyby stopień koncentracji tych inwestycji był niższy. W konsekwencji JB Black Sea Fund jest szczególnie uzależniony od kształtowania się wartości lokat będących przedmiotem tych inwestycji, jak również rozwoju poszczególnych rynków lub rynków z nimi związanych bądź też spółek notowanych na tych rynkach.

ryzyko związane z krajem i regionem

Koncentracja dokonywanych przez JB Black Sea Fund inwestycji w pewnych krajach lub regionach powoduje zmniejszenie dywersyfikacji ryzyka. W konsekwencji JB Black Sea Fund jest szczególnie uzależniony od rozwoju sytuacji w poszczególnych krajach lub regionach, lub krajach i regionach z nimi związanych bądź też sytuacji w spółkach związanych z tymi krajami lub regionami lub w nich działających.

ryzyko związane z krajem i transferem

Ekonomiczna lub polityczna niestabilność w krajach, w których ulokowane są inwestycje JB Black Sea Fund, może spowodować, iż JB Black Sea Fund nie otrzyma w ogóle lub w pełni kwoty środków pieniężnych, do której jest uprawniony, pomimo wypłacalności emitenta danego papieru wartościowego czy innego aktywu. Ograniczenia administracyjne lub prawne

dotyczące dewiz lub transferu, bądź inne zmiany prawne, stanowią przykład tych ryzyk.

ryzyko płynności

Zlecenia sprzedaży lub kupna, obejmujące nawet stosunkowo niewielki wolumen niepłynnych papierów wartościowych, tzn. papierów wartościowych, których nie można łatwo sprzedać, może prowadzić do znacznych zmian cen. Jeśli jakiś składnik aktywów nie jest płynny, istnieje ryzyko, że nie będzie można go sprzedać lub będzie można go sprzedać jedynie po znacznie niższej cenie niż cena nabycia. Nabycie niepłynnego składnika aktywów może spowodować, iż jego cena nabycia znacznie wzrośnie.

ryzyko związane z bankiem depozytariuszem przechowującym aktywa

Ryzyko związane z bankiem depozytariuszem jest to ryzyko wynikające z możliwości, iż JB Black Sea Fund może mieć uniemożliwiony dostęp, całkowicie lub częściowo, do składników swych lokat przechowywanych w depozycie w przypadku upadłości, zaniebdania, świadomego wykroczenia lub oszukańczych praktyk ze strony banku depozytariusza lub subdepozytariusza.

ryzyka związane z rynkami wschodzącymi

Inwestowanie na rynkach wschodzących oznacza inwestowanie w krajach niesklasyfikowanych przez Bank Światowy jako kraje posiadające „wysoki dochód narodowy brutto na jednego mieszkańca”, tzn. w krajach, które nie są „rozwinęte”. Poza konkretnymi ryzykami dotyczącymi danej klasy inwestycji, inwestycje w tych krajach podlegają większemu ryzyku płynności i większemu ogólnemu ryzyku rynkowemu. Ponadto może powstać zwiększone ryzyko prowadzące do strat inwestującego w związku z rozliczaniem transakcji w papierach wartościowych tych krajów, szczególnie, że bezpośrednie dostarczenie papierów wartościowych („z ręki do ręki”) za zapłatą może okazać się tam niemożliwe lub niepraktykowane. Poza tym, otoczenie prawne i administracyjne, jak również standardy rachunkowości, przeprowadzania audytu i sporządzania raportów w tych krajach mogą w znacznym stopniu odbiegać, ze szkodą dla inwestora, od poziomu i standardów stosowanych w innych krajach. W takich krajach może także powstać zwiększone ryzyko związane z bankiem depozytariuszem, które w szczególności może wynikać z różniących się metod uzyskiwania prawa własności do nabytych składników aktywów.

specyficzne ryzyka związane z lokowaniem w inwestycje wysokodochodowe

Inwestycje wysokodochodowe w segmentie instrumentów oprocentowanych są to inwestycje, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego (investment-grade rating) przyznanego przez uznaną agencję ratingową (rating nieinwestycyjny) lub które w ogóle nie posiadają ratingu, ale co do których można założyć, iż posiadałyby rating nieinwestycyjny, gdyby przyznano im rating. Takie inwestycje podlegają tym samym ogólnym rodzajom ryzyk tej klasy inwestycji, ale poziom ryzyka jest wyższy. Takie inwestycje wiążą się regularnie ze zwiększonym ryzykiem zdolności kredytowej, ryzykiem zmian stóp procentowych, ogólnym ryzykiem rynkowym, ryzykiem specyficznym dla danego emitenta i ryzykiem płynności.

ryzyko nieosiągnięcia celów inwestycyjnych JB Black Sea Fund

Nie można zagwarantować osiągnięcia celu inwestycyjnego JB Black Sea Fund, jak również osiągnięcia wyników inwestycyjnych, jakich mógłby sobie życzyć posiadacz jednostek JB Black Sea Fund. Wartość jednostki JB Black Sea Fund może wahać się, a często nawet spaść, powodując straty posiadaczy jednostek, szczególnie ze względu na ryzyko, któremu generalnie podlegają składniki lokat nabyte przez JB Black Sea Fund, a zwłaszcza ryzyko podejmowane przy wyborze poszczególnych składników lokat. Inwestorzy przyjmują ryzyko, iż mogą ewentualnie otrzymać mniejszą kwotę, niż początkowo zainwestowali. Ani Spółka Zarządzająca, ani strony trzecie nie dają gwarancji osiągnięcia konkretnego wyniku inwestycyjnego JB Black Sea Fund.

ryzyko związane z wartością aktywów JB Black Sea Fund

Z powodu różnych rodzajów ryzyk opisanych w prospekcie informacyjnym JB Black Sea Fund, którym to ryzykom podlega wycena wartości aktywów JB Black Sea Fund i wycena wartości aktywów JB Black Sea Fund przypadających na klasę jednostek, istnieje ryzyko, że wartość aktywów JB Black Sea Fund lub wartość aktywów JB Black Sea Fund przypadających na klasę jednostek zmniejszy się. Nadmierne odkupywanie jednostek JB Black Sea Fund lub nadmierny podział zysków z inwestycji może mieć taki sam skutek. Zmniejszenie się wartości aktywów JB Black Sea Fund lub wartości aktywów JB Black Sea Fund przypadających na klasę jednostek może doprowadzić do sytuacji, w której zarządzanie JB Black Sea Fund lub klasą jednostek stanie się nieopłacalne, co ostatecznie może stać się przyczyną likwidacji JB Black Sea Fund lub klasy jednostek, a w konsekwencji przyczyną strat inwestorów.

ryzyko ograniczonej elastyczności

Odkupywanie jednostek JB Black Sea Fund może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie jednostek zostaje zawieszona lub jest opóźniona, nie ma możliwości odkupienia jednostek inwestora i inwestor jest zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w JB Black Sea Fund przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla JB Black Sea Fund. Z kolei jeśli JB Black Sea Fund zostanie zlikwidowany lub jeśli Spółka Zarządzająca skorzysta ze swego prawa ogłoszenia obligatorycznego odkupu jednostek, inwestor nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w JB Black Sea Fund. To samo dotyczy sytuacji, gdy JB Black Sea Fund połączy się z innym funduszem; w takim przypadku inwestorzy automatycznie stają się posiadaczami jednostek w innym funduszu. Pobierana przy zbyciu jednostek inwestorom opłata za zbycie może zmniejszyć lub nawet całkowicie zniwelować wszelkie zyski z inwestycji, szczególnie jeśli okres inwestowania jest krótki. Jeżeli jednostki zostają odkupione w celu zainwestowania uzyskanych środków winny rodzaj inwestycji, inwestor może, poza kosztami już poniesionymi (np. opłaty za zbycie z tytułu zbycia jednostek inwestorowi), ponieść dodatkowe koszty, takie jak opłata za odkupienie posiadanej jednostki JB Black Sea Fund lub dodatkowe opłaty za zbycie z tytułu zbycia inwestorowi innych jednostek. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

ryzyko inflacji

Ryzyko inflacji jest to ryzyko polegające na tym, że składniki lokat tracą wartość z powodu

obniżenia wartości pieniądza. Inflacja może doprowadzić do tego, że dochód JB Black Sea Fund oraz wartość składników lokat jako takie zmniejszą się pod względem siły nabywczej. Różne waluty podlegają różnym poziomom ryzyka inflacji.

ryzyko zmian w warunkach bazowych

Wraz z upływem czasu otoczenie (np. ekonomiczne, prawne lub podatkowe), w ramach którego dokonywana jest dana inwestycja, może zmienić się. To może mieć negatywny wpływ na inwestycję oraz traktowanie inwestycji przez inwestora.

ryzyko rozliczania

W przypadku dokonywania inwestycji w papiery wartościowe nienotowane na giełdzie, istnieje ryzyko, że rozliczanie transakcji za pośrednictwem systemu transferowego nie zostanie przeprowadzone zgodnie z oczekiwaniem, ponieważ druga strona nie dokona płatności lub przekazu w terminie bądź zgodnie z ustaleniami umownymi.

ryzyko zmian w Regulaminie Zarządzania, polityce inwestycyjnej i innych postanowieniach ogólnych dotyczących JB Black Sea Fund

Regulamin Zarządzania i polityka inwestycyjna JB Black Sea Fund, jak również inne postanowienia ogólne dotyczące JB Black Sea Fund, mogą zostać zmienione, o ile jest to dopuszczalne. W szczególności zmiana polityki inwestycyjnej JB Black Sea Fund dokonana w ramach zakresu lokat dozwolonych przez Dyrektywę UCITS może wpłynąć na rozmiar ryzyka.

ryzyko związane z kluczowym personelem

Sukcesy odnoszone przez JB Black Sea Fund, osiągającego bardzo pozytywne wyniki w danym okresie czasu, częściowo wynikają ze zdolności ludzi zajmujących się inwestycjami oraz właściwych decyzji jego zarządu. Niemniej jednak skład osobowy zarządu JB Black Sea Fund może się zmienić. Istnieje możliwość, że nowo zaangażowane osoby zajmujące się inwestycjami będą działać z mniejszym powodzeniem.

ryzyko poniesienia kosztów transakcji na poziomie JB Black Sea Fund z powodu przepływu jednostek

Zbywanie jednostek JB Black Sea Fund inwestorom może prowadzić do zbycia składników lokat aby uzyskać płynność w celu zainwestowania wpływających środków pieniężnych. Takie transakcje wiążą się z poniesieniem kosztów, które mogą znacząco pogorszyć wyniki JB Black Sea Fund, szczególnie wtedy, gdy zbywanie oraz odkupienie jednostek przeprowadzone w jednym dniu nie równoważą się nawet w przybliżeniu.

specyficzne ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze docelowe

W przypadku gdy fundusz wykorzystuje inne fundusze (docelowe) jako źródło nabywanych składników lokat, nabywając jednostki takich funduszy, obok ogólnego ryzyka związanego z polityką inwestycyjną tych funduszy, podejmuje również ryzyko wynikające z samej struktury tych funduszy. W rezultacie fundusz podlega ryzyku związanemu z: kapitałem funduszy docelowych, z rozliczeniami, z ograniczoną elastycznością, ryzyku zmian warunków bazowych, warunków umowy, polityki inwestycyjnej i innych zasadniczych aspektów funkcjonowania funduszy docelowych, ryzyku kluczowego personelu, a także ryzyku poniesienia kosztów transakcji na poziomie funduszu docelowego z powodu przepływu jednostek i ogólnemu ryzyku związanemu z wynikami funduszu docelowego.

Zarządzający funduszami docelowymi działają w sposób niezależny od siebie. W rezultacie wiele funduszy docelowych może podjąć szanse i ryzyka, które ostatecznie bazują na tych samych lub pokrewnych rynkach czy aktywach, przez co z jednej strony szanse i ryzyka funduszu, w ramach którego działają te fundusze docelowe, są skoncentrowane na tych rynkach i aktywach. Z drugiej strony szanse i ryzyka różnych funduszy docelowych mogą się przez to ekonomicznie równoważyć.

Jeśli JB Black Sea Fund inwestuje w fundusze docelowe, wówczas zarówno na poziomie JB Black Sea Fund, jak również na poziomie funduszy docelowych powstają regularne koszty, w szczególności są to zwłaszcza prowizje za zarządzanie (stałe i/lub zależne od wyników), prowizje pobierane przez bank depozytariusza oraz pozostałe koszty, które odpowiednio obciążają posiadacza jednostek JB Black Sea Fund.

szczególne ryzyko wynikające ze stosowania technik inwestycyjnych i instrumentów inwestycyjnych

Spółka Zarządzająca może stosować techniki i instrumenty przewidziane w Regulaminie Zarządzania, szczególnie zaś umowy odkupu papierów wartościowych, pożyczanie papierów wartościowych, a także instrumenty pochodne określone w Regulaminie Zarządzania, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi JB Black Sea Fund, w celu efektywnego zarządzania portfelem (łącznie z wykonywaniem transakcji w celu zabezpieczenia). Spółka Zarządzająca może stosować techniki i instrumenty również przeciwnie do tendencji rynkowych, co może prowadzić do zysków JB Black Sea Fund przy spadku kursów odniesienia, bądź do strat JB Black Sea Fund przy wzroście odpowiednich kursów. Stosowanie tych strategii inwestycyjnych może być ograniczone warunkami rynkowymi lub w wyniku ograniczeń ustawowych i nie ma żadnej pewności, iż poprzez realizację powyższych strategii faktycznie zostanie osiągnięty zamierzony cel.

ryzyko związane z transakcjami terminowymi

Obrót transakcjami terminowymi, takimi jak kontrakty futures, opcje lub transakcje swap i transakcje łączone, tak jak np. swapcje (swaptions), stanowi obrót transakcjami odnoszącymi się do przyszłej wartości zbywalnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych. Poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia wartości składników lokat JB Black Sea Fund próbuje się w możliwie największym stopniu zmniejszyć ryzyko ekonomiczne związane z danym składnikiem lokat JB Black Sea Fund. Jednocześnie jednak oznacza to, że JB Black Sea Fund nie będzie już miał wpływu na pozytywne kształtowanie wartości zabezpieczonego składnika lokat.

Wszelkie inwestycje na rynku kontraktów futures lub opcji bądź też zaangażowanie w transakcje swap i transakcje wymiany walut wiąże się z ryzykami inwestycyjnymi i kosztami transakcji, którym JB Black Sea Fund nie podlegałby, gdyby nie stosowano tych strategii. Takie ryzyka obejmują:

1. ryzyko, że prognozy dokonywane przez Spółkę Zarządzającą w odniesieniu do przyszłego kształtowania się wysokości stóp procentowych, kursów i rynków walutowych mogą okazać się mylne;

2. niepełną współzależność pomiędzy ceną transakcji futures i opcji a zmianami cen papierów wartościowych lub walut, które są zabezpieczane, z takim skutkiem, że zupełne zabezpieczenie się przed ryzykiem czasami nie jest możliwe;

3. możliwy brak płynnego rynku wtórnego dla konkretnego instrumentu w danym czasie, z takim skutkiem, że pozycje w instrumencie pochodnym nie można ekonomicznie zneutralizować (zamknąć), mimo że takie działanie byłoby zasadne i korzystne inwestycyjnie;

4. ryzyko niemożności sprzedaży aktywów lokat stanowiących przedmiot instrumentów pochodnych w korzystnym czasie lub konieczności ich kupna lub sprzedaży w czasie niekorzystnym;

5. możliwość nieprzewidzenia potencjalnej straty, którą można ponieść z powodu stosowania instrumentów pochodnych, i która może nawet przekroczyć wypłacone marże;

6. ryzyko, iż druga strona stanie się niewypłacalna lub nie będzie wywiązywać się ze zobowiązań wynikających z transakcji.

2) ryzyko związane z polityką inwestycyjną Noble Fund Black Sea

a) ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa JB Black Sea Fund:

Aktywa Noble Fund Africa inwestowane są w przeważającej części w tytuły uczestnictwa subfunduszu Julius Baer Black Sea Fund. Z tego względu inwestycja w jednostki uczestnictwa Subfunduszu wiąże się z ponoszeniem ryzyk specyficznych dla konstrukcji Subfunduszu polegającej na inwestowaniu do 100% Aktywów w te tytuły uczestnictwa:

• ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją.

• ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji.

Ponadto portfel inwestycyjny Subfunduszu narażony jest na następujące ryzyka związane z realizacją polityki inwestycyjnej:

b) ryzyko rynkowe;

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

c) ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Noble Funds SFIO umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Noble Funds SFIO inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycje w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca

wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat.

Stosowanie teoretycznych modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie.

Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

j) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahanie oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

k) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Zgodnie z postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować przejściowo nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez fundusz.

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa

W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa JB Black Sea Fund zawieszeniu podlega także zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa. Subfundusz może utracić wtedy możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika). Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku wpływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nie uwzględniającej jednak aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

b) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa;

Noble Funds SFIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wahanie wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

c) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Uczestnik Funduszu, nie ma wpływu na następujące okoliczności związane z Funduszem:

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

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

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi

umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia zamieszczone w dziennikach wskazanych w statutach łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

Zmiana polityki inwestycyjnej

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

d) ryzyko inflacji;

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

e) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

f) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, 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 oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

2.2.4. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 3 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie.

2.2.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających subfundusz

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)

Współczynnik WKC za ostatni pełny rok obrotowy wynosi: $||^* \%$

* Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu dane są niedostępne.

Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Oplata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobiera Oplatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:

- 4% wplaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2% wplaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Oplata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B i C pobiera Oplatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:

- 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 4% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Oplata manipulacyjna za konwersję lub zmianę Jednostek Uczestnictwa

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym w ramach zamiany

lub konwersji, podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat zamieszczonej na stronie Towarzystwa, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym.

Skala i wysokość stawek Opłat Manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat zamieszczonej na stronie internetowej Towarzystwa. Opłaty Manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Funduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio.

Towarzystwo, może obniżyć wysokość stawki Opłat Manipulacyjnych lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku ich ponoszenia w sytuacjach określonych poniżej.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących wypadkach:

- 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu lub Subfunduszu,
- 2) w przypadku nabywania, w tym także w ramach transakcji konwersji lub zamiany, przez jednego nabywcę jednorazowo jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo za kwotę przekraczającą 100 000 zł lub złożenia pisemnej deklaracji łącznego nabycia jednostek za taką kwotę w określonym przez Uczestnika w deklaracji czasie; deklaracja jest wiążącą dla Uczestnika. Przez łączne nabycie jednostek uczestnictwa rozumie się kolejne następujące po sobie nabycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w terminie wskazanym w deklaracji złożonej przez Uczestnika i zaakceptowanej przez Towarzystwo. W przypadku złożenia takiej deklaracji przez Uczestnika Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora niezwłocznie informuje o akceptacji deklaracji i przyznanej zniżce albo zwolnieniu z opłat lub o braku akceptacji deklaracji.
- 3) w ramach uczestnictwa w Programach lub w IKE,
- 4) w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem lub Dystrybutorem na podstawie zawartych z nimi umów o świadczenie usług,
- 5) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,
- 6) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- 7) w ramach uwzględnienia reklamacji Uczestnika,
- 8) w stosunku do Towarzystwa dokonującego zapisów, o których mowa w art. 6 oraz w art. 7 części I Statutu Funduszu.

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów wskazane zostały w Tabeli Opłat zamieszczonej na stronie internetowej Towarzystwa.

Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto subfunduszu

Nie ma zastosowania.

Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania.

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

Następujące świadczenia dodatkowe realizowane są na rzecz Subfunduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:

- przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierżeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub Towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską świadczeń dodatkowych. Świadczenia dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Wskazanie miejsca w prospekcie informacyjnym funduszu, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot oraz o wpływie tych umów na interes uczestników subfunduszu

Prospekt Informacyjny nie zawiera dodatkowych informacji o rodzaju i charakterze takich umów i porozumień, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.

2.2.6. Podstawowe dane finansowe subfunduszu w ujęciu historycznym

Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu dane są niedostępne.

Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu dane są niedostępne

Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu określonego przez Subfundusz

Na chwilę obecną Towarzystwo nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu dane są niedostępne.

Informacja, 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 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 w przyszłości.

Rozdział II. PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

1. Firma, siedziba i adres depozytariusza

BRE Bank Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa

2. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią

Nie ma zastosowania.

3. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu za rok obrotowy 2007, była Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Rozdział III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego funduszu

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że:

Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten Dystrybutor, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które podmiot ten nie ponosi odpowiedzialności.

2. Wskazanie, że pełne informacje na temat funduszu znajdują się w prospekcie i statucie funduszu oraz wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe wyjaśnienia dotyczące funduszu

Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie Informacyjnym i Statucie Funduszu. Dodatkowe wyjaśnienia dotyczące Funduszu można uzyskać, w miejscach, o których mowa w punkcie 2 poniżej.

3. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt informacyjny funduszu oraz w których można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy dostępne będą w sieci Internet na stronie www.noblefunds.pl.

Skrót Prospektu dostępny będzie w sieci Internet na stronie www.noblefunds.pl oraz u Dystrybutorów i w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Domaniewskiej 39.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Domaniewskiej 39 tel. (22) 288-81-30 fax. (22) 288-81-31 adres poczty elektronicznej: biuro@noblefunds.pl, na stronach internetowych Towarzystwa: www.noblefunds.pl oraz u Dystrybutorów.

4. Informacja o możliwości zgłoszenia żądania udostępnienia Prospektu i sprawozdań finansowych

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo bezpłatnie doręczy mu Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz

sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.

5. Wskazanie organu nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi

Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.

6. Data i miejsce sporządzenia skrótu prospektu oraz data ostatniej aktualizacji skrótu prospektu.

Skrót prospektu funduszu został sporządzony w dniu 29 czerwca 2010 r. w Warszawie w siedzibie towarzystwa w Warszawie, ul. Domaniewskiej 39. Skróć prospektu był aktualizowany trzykrotnie – dnia 11 sierpnia 2010 r., dnia 19 października 2010 oraz 31 maja 2011 r.