

## WYRÓŻNIENIA

NAGRODA ALFA 2013 ANALIZ ONLINE  
Najlepszy Fundusz Akcji Polskich  
Małych i Średnich Spółek w 2013



Rating Analiz Online



ZWYCIĘZCA RATINGU FUNDUSZY  
FORBES 2014 DLA 1 I 3 LAT



**Forbes**

NAJLEPSZY FUNDUSZ AKCJI  
POLSKICH 2015  
Gazeta Giełdy „Parkiet”



ZARZĄDZAJĄCY



**TOMASZ MANOWIEC, CFA, ACCA**  
Doradca inwestycyjny (nr licencji 411)



**RYSZARD MIODOŃSKI, CFA**  
Doradca inwestycyjny (nr licencji 422)



**DANIEL ZEGADŁO**



**MIKOŁAJ RACZYŃSKI, CFA**

## POLITYKA INWESTYCYJNA

Celem subfunduszu jest uzyskiwanie stopy zwrotu przewyższającej stopę zwrotu z indeksu mWIG40. Polityka inwestycyjna zakłada selektywny dobór akcji spółek działających na polskim rynku oraz emitentów z rynków zagranicznych, charakteryzujących się małą i średnią kapitalizacją oraz dużymi perspektywami wzrostu. Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, w zamian za wyższą stopę zwrotu w dłuższym okresie.

## GŁÓWNE ZAŁOŻENIA POLITYKI INWESTYCYJNEJ

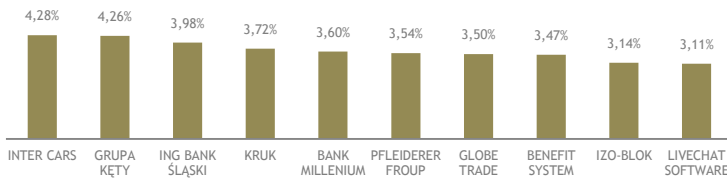
- analiza fundamentalna jest podstawowym kryterium doboru spółek;
- sytuacja makroekonomiczna regionu i kraju oraz możliwości rozwoju branży wpływają na wybór walorów do portfela;
- dominujący udział mają spółki wchodzące w skład indeksu mWIG40;
- do 20% aktywów inwestowane jest na giełdach zagranicznych;
- przy doborze spółek zwracamy uwagę na zapewnienie możliwie wysokiej płynności portfela.

## NAJWAŻNIEJSZE DANE

PIERWSZA WYCENA:	01.08.2007
FIRMA ZARZĄDZAJĄCA:	Noble Funds TFI S.A.
NUMER RACHUNKU SUBFUNDUSZU:	50 1140 1010 0000 5148 3900 4002
PROWIZJA ZA NABYCIE ZGODNA Z TABELĄ OPŁAT:	Max. 4%
OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE:	Max. 4%*
OPŁATA ZMIENNA ZA WYNIKI:	20% od nadwyżki ponad benchmark*
MINIMALNA WPLATA:	pierwsza 500 PLN, kolejne 100 PLN
BENCHMARK:	60% mWIG40 + 20% WIBID ON + 10% mDAX EUR + 10% Russell 2000 USD
HORYZONT INWESTYCYJNY:	min. 5 lat
RYZYKO INWESTYCYJNE WG KIID:	wysokie

## Top 10 pozycji w portfelu

STAN NA DZIEŃ 31.12.2016 R.



## ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

STAN NA DZIEŃ 31.08.2017 R.



\* szczegóły zawarte są w statucie, w tym informacje o wynagrodzeniu dla Towarzystwa

Prezentowane informacje finansowe są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Inwestowanie w jednostki uczestnictwa Funduszy/Subfunduszy wiąże się z ryzykiem, a Fundusze/Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonych wyników inwestycyjnych. Uczestnicy Funduszy/Subfunduszy muszą się liczyć z możliwością utraty części lub całości wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa uzależniona jest od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz od wysokości opłaty manipulacyjnej i podatku od dochodów kapitałowych. Wartość aktywów netto Subfunduszy cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. W konsekwencji, dochód z zainwestowanych środków może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu, a potencjalnie korzyści z inwestowania w Fundusze mogą zostać zmniejszone o pobrane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, taryf opłat oraz prowizji. Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek może lokować ponad 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski a także w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest RP. Szczegółowe informacje dotyczące Subfunduszy, w tym opis ryzyka inwestycyjnego, opłaty oraz inne koszty związane z uczestnictwem obciążające Fundusze oraz informacje o podatku obciążającym dochód z inwestycji znajdują się w Prospekcie Informacyjnym, Tabeli Opłat Manipulacyjnych i Kluczowych Informacjach dla Inwestorów (KIID) dostępnych na stronie internetowej Noble Funds TFI S.A.: [www.noblefunds.pl](http://www.noblefunds.pl), w siedzibie Noble Funds TFI S.A. oraz u Dystrybutorów. Informacje zawarte w niniejszym materiale reklamowym mają charakter promocyjny i nie należy ich traktować jako porady lub rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych w rozumieniu zapisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz.U. 2005 nr 206, poz. 1715, z późn. zm.), w tym w zakresie inwestowania określonej części środków Uczestnika w poszczególne instrumenty finansowe. Informacje przedstawione w materiale reklamowym nie stanowią doradztwa inwestycyjnego. Niniejsza informacja nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego i nie zawiera propozycji nabycia instrumentu finansowego. Organem nadzoru nad Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Noble Funds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000256540, NIP: 108 000 19 23, REGON: 140546970, wysokość kapitału zakładowego: 931 085 złotych (opłacony w całości).

Nagrody Alfa 2013 przyznane zostały przez niezależną firmę badawczą Analizy Online S.A. - źródło rankingu: [www.analizy.pl/fundusze/alfa](http://www.analizy.pl/fundusze/alfa). Przyznane oceny w skali od (\*) do (\*\*\*\*) (ocena maksymalna) pochodzą z ratingu funduszy akcji uniwersalnych, Funduszy akcji małych i średnich spółek, Funduszy stabilnego wzrostu Magazynu Forbes nr 03/2014 (dane za okres 1 roku: 28.12.2012-30.12.2013; 3 lat: 31.12.2010-30.12.2013; 5 lat: 31.12.2008-30.12.2013). Przyznane oceny w skali od \* do \*\*\*\* (ocena maksymalna) pochodzą z ratingu funduszy akcji małych i średnich spółek Magazynu Forbes nr 04/2013 (dane za okres 1 roku: 30.12.2011-28.12.2012; 3 lat: 31.12.2009-28.12.2012; 5 lat: 28.12.2007-28.12.2012). Subfundusz otrzymał najwyższą ocenę ratingową w skali od \* do \*\*\*\* (ocena maksymalna), przyznawaną przez Analizy Online S.A. (10.08.2013 r.) - źródło ratingu: [http://www.analizy.pl/fundusze/fundusze-inwestycyjne/ratingi/firma/TFINOB/produkt/---/grupa/--/nazwa/--/limit/30/strona/1/sort/4/sort\\_dir/DESC/](http://www.analizy.pl/fundusze/fundusze-inwestycyjne/ratingi/firma/TFINOB/produkt/---/grupa/--/nazwa/--/limit/30/strona/1/sort/4/sort_dir/DESC/)

## MODELOWA STRUKTURA PORTFELA

60% - 100%

PAPIERY WARTOŚCIOWE O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM

0% - 40%

PAPIERY WARTOŚCIOWE O CHARAKTERZE DŁUŻNYM

## AKTUALNA STRUKTURA PORTFELA

STAN NA DZIEŃ 31.07.2017 R.

95,59%

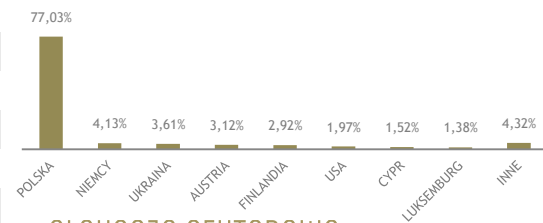
PAPIERY WARTOŚCIOWE O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM

4,41%

INNE AKTYWA (W TYM DEPOZYTY I ŚRODKI PIENIĘŻNE)

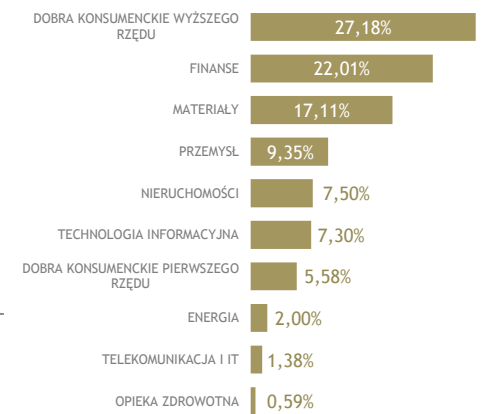
## ALOKACJA GEOGRAFICZNA PORTFELA AKCJI

STAN NA DZIEŃ 31.08.2017 R.



## ALOKACJA SEKTOROWA PORTFELA AKCJI

STAN NA DZIEŃ 31.08.2017 R.



— NOBLE FUND AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK