DOKUMENT INFORMACYJNY

CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII **69**

FUNDUSZU DŁUGU KORPORACYJNEGO RENTIER FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

(fundusz inwestycyjny zamknięty z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa)
strona internetowa: www.velofunds.pl

organem Funduszu jest
VeloFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 2.500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii **69** emitowanych przez Fundusz, oraz (ii) ubieganiem się przez Fundusz o dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Dokument Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 1 ust. 4 lit. db) i ust. 5 lit. ba) Rozporządzenia 2017/1129 i zawiera informacje wymagane przez załącznik IX Rozporządzenia 2017/1129.

Oferta przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dokument Informacyjny nie jest przeznaczony do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Dokument Informacyjny może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

Dokument Informacyjny został sporządzony w dniu 26 października 2026 r. („**Data Dokumentu Informacyjnego**") i w tym samym dniu został złożony, w formie elektronicznej, do Komisji Nadzoru Finansowego oraz udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej w sieci Internet pod adresem: www.velofunds.pl oraz pod adresem Firmy Inwestycyjnej: www.noblesecurities.pl, a także pod adresami innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego.

I. Nazwa emitenta (w tym jego LEI), kraj założenia, link do strony internetowej emitenta.

Nazwa	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Kraj założenia	Polska
Adres strony internetowej	www.velofunds.pl
LEI	2594007CBNXELGJHF218

II. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie stwierdzające, że - zgodnie z ich najlepszą wiedzą - informacje zawarte w dokumencie są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Działając w imieniu Emitenta, reprezentowanego przez Towarzystwo, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są zgodne ze stanem faktycznym. W Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Dokument podpisany przez Marcin Żółtek
Data: 2026.10.26 08:57:37 CET

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez SYLWIA MAGOTT
Data: 2026.10.26 08:45:09 CET

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Żochowski
Data: 2026.10.26 10:00:56 CET

III. Nazwa właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia oraz oświadczenie, że Dokument Informacyjny nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129 oraz że Dokument Informacyjny nie został poddany weryfikacji i zatwierdzeniu przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia.

Właściwym organem państwa członkowskiego pochodzenia jest Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.

Działając w imieniu Emitenta reprezentowanego przez Towarzystwo oświadczamy, że Dokument Informacyjny nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129 oraz że Dokument Informacyjny nie został poddany weryfikacji i zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Dokument
podpisany przez
Marcin Żółtek
Data: 2026.10.26
08:58:13 CET

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez SYLWIA MAGOTT
Data: 2026.10.26 08:46:19 CET

IV. Oświadczenie o stałym przestrzeganiu obowiązków w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji przez cały okres dopuszczenia do obrotu, w tym, na podstawie dyrektywy 2004/109/WE, w stosownych przypadkach, rozporządzenia (UE) nr 596/2014 oraz w stosownych przypadkach, rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/565.

Emitent oświadcza, że przez cały okres dopuszczenia do obrotu stale przestrzega obowiązków w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji, w tym, na podstawie dyrektywy 2004/109/WE oraz w stosownych przypadkach rozporządzenia (UE) nr 596/2014 i rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/565.

V. Wskazanie, gdzie dostępne są informacje regulowane publikowane przez emitenta zgodnie z obowiązkami w zakresie bieżącego ujawniania informacji oraz w stosownych przypadkach, gdzie można uzyskać najnowszy prospekt.

Wszelkie informacje publikowane przez Emitenta zgodnie z obowiązkami w zakresie bieżącego ujawniania informacji oraz ostatni prospekt certyfikatów inwestycyjnych Funduszu (którego termin ważności upłynął 3 czerwca 2026 roku), a także Statut opublikowane są na stronie internetowej Towarzystwa: https://velofunds.pl/fiz-publiczne. Ponadto, ostatni prospekt certyfikatów inwestycyjnych Funduszu (którego termin ważności upłynął 3 czerwca 2026 roku) został również opublikowany na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: https://noblesecurities.pl/prospekty-memoranda/fdk-rentier-fiz-certyfikaty-serii-53-63/

VI. W przypadku oferty publicznej papierów wartościowych - oświadczenie, że w momencie składania oferty emitent nie opóźnia ujawnienia informacji poufnych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 596/2014.

Emitent oświadcza, iż na Datę Dokumentu Informacyjnego nie opóźnia ujawnienia informacji poufnych zgodnie z Rozporządzeniem MAR.

VII. Przesłanki Oferty i wykorzystanie wpływów.

Środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych będą lokowane przez Fundusz w instrumenty finansowe określone w Statucie Funduszu oraz w Ustawie, w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, którym jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Powyższe czynności będą dokonywane zgodnie ze Statutem Funduszu oraz obowiązującymi przepisami prawa. Wartość wpływów z Oferty zależy od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które zostaną złożone Zapisy i wyniesie od 839 600,00 zł do maksymalnie 419 800 000,00 zł.

Fundusz jest funduszem typu dłużnego, który będzie inwestował głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, wyemitowane na rynku krajowym i zagranicznym, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD. Fundusz będzie nabywał Dłużne Papiery Wartościowe:

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

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Czynniki ryzyka związane ze stosowaną polityką inwestycyjną zostały opisane szczegółowo w pkt VIII. Dokumentu Informacyjnego.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w Rozdziale IX Statutu Funduszu.

VIII. Czynniki ryzyka właściwe dla danego emitenta.

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, Inwestor powinien dokonać wnikliwej analizy przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w Dokumencie Informacyjnym. Wystąpienie któregokolwiek z poniższych czynników ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji na cenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Spadek ceny rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych może spowodować, że Inwestor poniesie stratę równą wartości inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne lub jej części.

Przedstawione poniżej ryzyka w danym czasie mogą okazać się niekompletne. Emitent oraz inwestycja w Certyfikaty Inwestycyjne mogą być narażone na dodatkowe ryzyka, które nie są znane Emitentowi.

W pierwszej kolejności są wymieniane najistotniejsze, w ocenie Emitenta, czynniki ryzyka.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu

a) Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną oraz strukturą portfela inwestycyjnego Funduszu

Fundusz prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie lokowania Aktywów w obligacje korporacyjne o podwyższonym ryzyku, dla których brak jest rozwiniętego rynku wtórnego. Oprocentowanie takich obligacji jest co do zasady wyższe niż w przypadku innych rodzajów obligacji (w tym również obligacji korporacyjnych emitowanych przez przedsiębiorstwa o ugruntowanej pozycji rynkowej i stabilnej sytuacji finansowej), ale z ich posiadaniem wiąże się podwyższone ryzyko inwestycyjne, dotyczące w szczególności sytuacji finansowej poszczególnych emitentów (ryzyko kredytowe). Emitenci takich obligacji najczęściej nie posiadają ratingów kredytowych przyznanych przez uznane agencje ratingowe, a według wewnętrznych procedur oceny jakości kredytowej stosowanych w działalności lokacyjnej Funduszu, podmioty te mogą uzyskać ocenę poniżej ratingu inwestycyjnego.

Pojedynczy emitenci mogą charakteryzować się wysokim ryzykiem kredytowym. Zwraca się uwagę inwestorów, że część spośród emitentów Dłużnych Papierów Wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu może cechować się relatywnie wysokim poziomem zadłużenia, przy jednoczesnym ujemnym lub niskim poziomie kapitałów własnych. Jednocześnie wysoki poziom koncentracji sektorowej Funduszu jest równoznaczny z odpowiadającą temu wysoką ekspozycją portfela inwestycyjnego Funduszu na ryzyka specyficzne dla jednego sektora gospodarki. Mając na uwadze powyższe należy podkreślić, że, pomimo iż co do zasady obligacje są postrzegane przez typowego inwestora jako względnie bezpieczna klasa aktywów, to z uwagi na strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu, niewypłacalność jednego z kilku emitentów obligacji może potęgować negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu, wynikający z materializacji ryzyka specyficznego dla jednej branży, na której skoncentrowane zostały lokaty Funduszu.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka, jak również jego istotność jako wysokie, a w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby znacząca.

b) Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu i związane z tym ryzyko utraty wartości Certyfikatów

Fundusz dokonując lokat w dłużne instrumenty finansowe narażony jest na możliwość niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych. Zmaterializowanie się ryzyka niewypłacalności emitenta, pogorszenie sytuacji finansowej lub utrata perspektyw jego rozwoju mogą przyczynić się do spadku cen emitowanych przez emitenta instrumentów dłużnych oraz niemożliwości wypłacania przez niego kuponów związanych z danym instrumentem finansowym lub kwoty wykupu.

Na ryzyko kredytowe emitenta ma wpływ ogólna sytuacja makroekonomiczna kraju, sytuacja branży, w której działa, jego pozycja rynkowa, sytuacja finansowa, w szczególności poziom zadłużenia i zdolność generowania gotówki niezbędnej do obsługi zadłużenia, a także dostępność alternatywnych źródeł finansowania.

Należy również wskazać na okoliczność, że część spośród emitentów Dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu cechuje relatywnie wysoki poziom zadłużenia, przy jednoczesnym ujemnym lub niskim poziomie kapitałów własnych. Podmioty te cechują się podwyższonym poziomem ryzyka utraty płynności i związanym z nim ryzykiem braku możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji. Ten ostatni element może wyrażać się w postaci podwyższonego ryzyka niewykupienia obligacji lub upadłości spółki emitującej te papiery wartościowe. Zdarzenia takie mogą rodzić ryzyko dokonania odpisów wartości obligacji emitowanych przez takie podmioty, a posiadanych przez Fundusz, co może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego, jak również jego istotność jako wysokie, a w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby znacząca.

c) Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest ze zmianą cen papierów dłużnych w wyniku zmian poziomów rynkowych stóp procentowych, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. Ponadto dla spółek korzystających z finansowania dłużnego podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań i negatywnie wpływach na ich rentowność. Podwyższenie kosztów finansowania dłużnego może mieć negatywny wpływ na efektywność finansową inwestycji Funduszu.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka, jak również jego istotność jako wysokie, a w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby znacząca.

d) Ryzyko płynności lokat

Ryzyko płynności dotyczy ograniczeń w zakresie natychmiastowej, jak i w dowolnym momencie sprzedaży lub kupna określonych kategorii lokat. Opisywane ryzyko wiąże się również z możliwością zawierania transakcji jedynie po cenach, które istotnie odbiegają od aktualnych cen rynkowych. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu. Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych.

Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa mogą charakteryzować się niższą lub brakiem płynności ze względu na ograniczony krąg ich nabywców, w szczególności w przypadku emisji prywatnych. Znalezienie potencjalnych nabywców takich papierów wartościowych oraz przeprowadzenie stosownych negocjacji warunków transakcji sprzedaży może znacząco wydłużyć czas spieniężenia tych lokat. W przypadku konieczności szybkiej sprzedaży takich Dłużnych Papierów Wartościowych cena możliwa do uzyskania może być o wiele niższa niż realna wartość tych papierów wartościowych co może prowadzić do spadku wartości aktywów Funduszu.

Ponadto na możliwość sprzedaży Dłużnych Papierów Wartościowych istotny wpływ może mieć sytuacja finansowa danego emitenta.

W przypadku Funduszu ryzyko płynności lokat jest szczególnie wysokie w związku z faktem, że dominująca część aktywów Funduszu została ulokowana w nienotowane na Aktywnym Rynku Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa. Niektóre z tych przedsiębiorstw cechuje relatywnie wysoki poziom zadłużenia, przy jednoczesnym ujemnym lub niskim poziomie kapitałów własnych.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka, jak również jego istotność jako wysokie, a w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby znacząca.

e) Ryzyko związane z sytuacją finansową emitentów Dłużnych Papierów Wartościowych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu

Fundusz prowadzi działalność inwestycyjną w segmencie wysokooprocentowanych obligacji korporacyjnych. W przypadku tego rodzaju instrumentów, akceptacja podwyższonego poziomu ryzyka kompensowana jest odpowiednio wyższym poziomem ich oprocentowania, przy czym podwyższony poziom ryzyka odnosi się również do oceny prawdopodobieństwa niewywiązania się przez emitentów takich instrumentów finansowych ze zobowiązań związanych z płatnością odsetek oraz wykupem obligacji.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka, jak również jego istotność jako wysokie, a w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby znacząca.

f) Ryzyko związane z koncentracją sektorową lub geograficzną lokat

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym sektorze, rynku lub określonym obszarze geograficznym. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany sektor rynek lub obszar geograficzny mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka, jak również jego istotność jako wysokie, a w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby znacząca.

g) Ryzyko związane z możliwością przeznaczenia części lub całości środków pozyskanych z emisji Certyfikatów przeprowadzonych na podstawie Dokumentu Informacyjnego na wykup dotychczas wyemitowanych Certyfikatów

W sytuacji w jakiej zapewnienie Funduszowi płynności niezbędnej dla obsłużenia żądań wykupu (wszystkich albo w ilości podlegającej obligatoryjnie wykupowi w przypadku dokonania proporcjonalnej redukcji żądań) nie byłoby możliwe poprzez upłynnienie lokat Funduszu, mogłoby okazać się niezbędne przeznaczenie na realizację żądań wykupu również środków pieniężnych pozyskanych w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Może to mieć bezpośredni i negatywny wpływ na możliwość realizacji przez Fundusz celów dotyczących przeznaczenia środków pieniężnych zebranych podczas subskrypcji Certyfikatów, które wedle informacji zawartej w pkt VII. Dokumentu Informacyjnego (Przesłanki Oferty i wykorzystanie wpływów), miałyby zostać wykorzystane poprzez ulokowanie ich przez Fundusz w instrumenty finansowe określone w Statucie Funduszu oraz w Ustawie, dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, którym jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Z wykorzystaniem części lub całości środków pieniężnych zebranych podczas subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych na realizację wspomnianych żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wiązałoby się zatem proporcjonalne ograniczenie albo całkowity brak możliwości wykorzystania tych środków zgodnie z ich przeznaczeniem wskazanym w pkt VII Dokumentu Informacyjnego. W ramach zarządzania ryzykiem związanym z możliwością przeznaczenia części lub całości środków pozyskanych z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych na wykup dotychczas wyemitowanych Certyfikatów, w art. 26 ust. 4 Statutu przewidziano możliwość podjęcia przez Towarzystwo decyzji o redukcji żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, jeżeli łączna liczba Certyfikatów zgłoszonych do wykupu w danym Dniu Wyceny przekracza 2% ogólnej liczby wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emitent ocenia istotność wskazanego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego zmaterializowania się jako niskie.

h) Ryzyko związane z powierzeniem zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Towarzystwo zarządzające Funduszem, na podstawie umowy, zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu CVI Domowi Maklerskiemu sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w rezultacie decyzje inwestycyjne - a zatem i realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu - będą podejmowane przez podmiot inny niż Towarzystwo. W związku z powyższym, działania i zaniechania zewnętrznego podmiotu, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu mogą negatywnie wpłynąć na wartość Aktywów Funduszu i w konsekwencji również na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat.

CVI Dom Maklerski sp. z o.o., na podstawie zezwolenia udzielonego przez KNF, jest uprawniona do wykonywania działalności maklerskiej polegającej na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Działalność CVI Dom Maklerski sp. z o.o. podlega nadzorowi Komisji. Dodatkowo, Towarzystwo jest uprawnione do sprawowania stałego nadzoru nad działaniem CVI Dom Maklerski sp. z o.o., w tym do dokonywania inspekcji czy przeglądania wszystkich dokumentów związanych z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym Funduszu. Ponadto, Towarzystwo może wypowiedzieć umowę o powierzenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ze skutkiem natychmiastowym w każdej chwili, jeżeli wymagał będzie tego interes Uczestników Funduszu. Towarzystwo ponosi odpowiedzialność za działania i zaniechania CVI Domu Maklerskiego sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jak również jego istotność jako średnią, gdyż w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby umiarkowana.

i) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Zgodnie z Ustawą, do pełnienia funkcji depozytariusza może zostać wyznaczony jedynie uprawniony do tego podmiot (w niniejszym przypadku - bank o ugruntowanej pozycji rynkowej). W wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, może mieć miejsce sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

W związku z powyższym istnieje ryzyko wystąpienia zdarzeń niezależnych od Funduszu, mających wpływ na bezpieczeństwo przechowywanych Aktywów Funduszu, w tym błędów, za które ponosi odpowiedzialność Depozytariusz lub inne osoby. Konsekwencje wystąpienia takich zdarzeń mogą wywierać negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu, a w konsekwencji na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jak również jego istotność jako niską, a w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby ograniczona.

j) Ryzyko związane z brakiem wypłaty dochodu

Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. Wypłata dochodu odbywa się na zasadach opisanych w art. 25 Statutu.

Towarzystwo podejmie decyzję o niewypłaceniu dochodu, jeżeli wartość Aktywów Płynnych nie przekroczy Kwoty Rezerwy. W takim przypadku, Towarzystwo postanowi w drodze uchwały o niewypłaceniu dochodu za dany kwartał oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Końcowego w sposób określony w art. 35 ust. 2 Statutu.

Zważywszy na powyższe okoliczności Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako wysokie, natomiast jego istotność jako niską, gdyż w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby ograniczona.

k) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Na ceny rynkowe instrumentów finansowych wpływ mogą mieć ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem rozumiane jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Pozytywny lub negatywny wpływ prowadzonej działalności na środowisko naturalne, czynniki społeczne takie jak: relacje z dostawcami, klientami, partnerami, przestrzeganie praw pracowniczych, zasad BHP oraz ocena funkcjonujących zasad ładu korporacyjnego mogą oddziaływać na postrzeganie emitentów instrumentów finansowych przez inwestorów, a tym samym stanowić czynniki wpływające na osiągane stopy zwrotu przez Fundusz.

Zważywszy na powyższe okoliczności Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie, natomiast jego istotność jako niską, gdyż w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby ograniczona.

2. Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego, jakim jest Certyfikat Inwestycyjny

a) Ryzyko wyceny Aktywów Funduszu

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

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka, jak również jego istotność jako wysoką.

b) Ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych emisji będą wykupywane w Dniu Wykupu, który przypada w Dzień Wyceny wyznaczony na 20 dzień każdego miesiąca kalendarzowego, będący Dniem Giełdowym lub gdy w tym miesiącu 20 dzień nie jest Dniem Giełdowym to na najbliższy Dzień Giełdowy przypadający po 20 dniu danego miesiąca kalendarzowego.

W przypadku podjęcia decyzji przez Uczestnika o wycofaniu się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w dniu innym niż Dzień Wykupu, taka możliwość istnieje poprzez zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych na regulowanym rynku wtórnym, na którym zostaną wprowadzone Certyfikaty Inwestycyjne oraz poprzez zbycie Certyfikatów na rynku wtórnym na podstawie zawartych między stronami transakcji umów cywilnoprawnych. W związku z tym istnieje ryzyko ograniczonej płynności, które utożsamiane jest z brakiem możliwości wyjścia z inwestycji poprzez zbycie certyfikatów danej emisji. Ponadto, Uczestnikowi grozi ryzyko zawarcia transakcji sprzedaży Certyfikatów po cenie niższej od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat lub brakiem możliwości jej zawarcia.

Emitent ocenia istotność jak i prawdopodobieństwo zmaterializowania się wskazanego ryzyka jako średnią.

c) Ryzyko dotyczące zasad wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym ryzyko niewykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych

Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika w Dniach Wykupu, przypadających w Dzień Wyceny wyznaczony na 20. dzień kalendarzowy każdego miesiąca, będący Dniem Giełdowym lub gdy w danym miesiącu 20. dzień kalendarzowy nie jest Dniem Giełdowym, to na najbliższy Dzień Giełdowy przypadający po 20 dniu kalendarzowym tego miesiąca.

W związku z możliwością żądania przez Uczestników wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz, istnieje ryzyko, iż Certyfikaty Inwestycyjne nie będą mogły być umorzone w terminie założonym przez Inwestora, w określonej liczbie oraz po odpowiedniej cenie. Ponadto, istnieje ryzyko poniesienia strat przez Inwestora w wyniku wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych po cenie niższej od ceny zakupu lub ceny objęcia w emisji. W dniu umorzenia wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych będących w posiadaniu określonego Uczestnika, przestaje on być Uczestnikiem Funduszu.

Emitent ocenia istotność jak i prawdopodobieństwo zmaterializowania się wskazanego ryzyka jako średnią.

d) Ryzyko związane z brakiem dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na GPW

Fundusz jest obowiązany w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów, do złożenia wniosku o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć wskazane terminy o 7 (siedmiu) dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody na przedłużenie terminu, w przypadku, gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.

Zgodnie z § 8 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów Inwestycyjnych w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia wniosku, a w przypadku gdy będzie on wymagał uzupełnień – od dnia jego uzupełnienia Istnieje ryzyko, że Certyfikaty Inwestycyjne nie zostaną dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie zostanie opóźnione, w szczególności ze względu na brak zgody ze strony odpowiednich organów GPW. W rezultacie, Uczestnicy Funduszu mogą być pozbawieni możliwości zbywania Certyfikatów lub możliwość ich zbywania może zostać w znacznym stopniu ograniczona.

Warunki dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym określone są w Regulaminie Giełdy oraz Rozporządzeniu 2017/568.

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na rynku podstawowym GPW Fundusz będzie się ubiegać o wprowadzenie tych Certyfikatów do obrotu na rynku równoległym GPW.

Odmowa dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na rynku podstawowym GPW może mieć negatywny wpływ na postrzeganie Funduszu przez Uczestników lub potencjalnych Uczestników, co może skutkować zwiększonymi Wykupami Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka, jak również jego istotność jako niską, gdyż w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby ograniczona.

e) Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym

W przypadkach określonych Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz w Regulaminie Giełdy, a w szczególności w przypadku, gdy wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi na GPW. Nadto Zarząd GPW zobligowany jest do zawieszenia obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zawieszenie lub wykluczenie Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu prowadzić będzie do ograniczenia możliwości ich zbycia w inny sposób niż w drodze żądania ich wykupienia przez Fundusz. W okresie zawieszenia inwestorzy nie mają możliwości nabywania i zbywania Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie giełdowym, co negatywnie wpływa na płynność Certyfikatów. Wykluczenie czasowe lub bezterminowe Certyfikatów Inwestycyjnych może wpłynąć na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych, w związku z tym, że posiadacz takiego papieru wartościowego traci możliwość obrotu tym papierem wartościowym na GPW.

Z uwagi na powyższe, inwestorzy powinni liczyć się z tym, że zawieszenie lub wykluczenie Certyfikatów z obrotu na GPW może negatywnie wpłynąć na efektywną zrealizowaną stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka, jak również jego istotność jako niską, gdyż w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby ograniczona.

f) Ryzyko związane z brakiem dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Certyfikaty Inwestycyjne mogą być przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. W takim przypadku również może wystąpić ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu ze względu na zaistnienie określonych w przepisach prawa przesłanek.

Konsekwencją zaistnienia wyżej określonych zdarzeń, jest ograniczenie lub pozbawienie możliwości rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zmaterializowania się wskazanego ryzyka jako niską.

3. Pozostałe czynniki ryzyka, w tym ryzyka ekonomiczno-prawne

a) Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną, nadzwyczajnymi zdarzeniami oraz katastrofami naturalnymi

Istotną grupą czynników ryzyka mogących wpływać na wyniki finansowe Funduszu są skutki gospodarcze i polityczne zmian geopolitycznych oraz nadzwyczajnych zdarzeń, takich jak konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, sankcje i embarga handlowe, a także klęski żywiołowe i katastrofy przemysłowe, wśród których można wyodrębnić te bezpośrednie i natychmiastowe jak i - pośrednie i potencjalnie długotrwałe.

Tego rodzaju zdarzenia mogą przyczyniać się do podwyższonej zmienności wyceny składników lokat funduszu. Z perspektywy zarówno inwestora krajowego jak inwestora zagranicznego, mogą przełożyć się na zwiększenie spreadów kredytowych i wzrost rynkowych stóp procentowych i w konsekwencji - na obniżenie wartości godziwej składników aktywów funduszu wycenianych przy użyciu tych parametrów rynkowych. Ponadto mogą także negatywnie oddziaływać na płynność instrumentów dłużnych w tym obligacji korporacyjnych i innych instrumentów znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, a w przypadku otrzymania znacznej ilości żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych Fundusz może nie być w stanie ich wykupić.

Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zmaterializowania się wskazanego ryzyka jako średnie.

b) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, błędów systemowych, czy siły wyższej.

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.

Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat.

Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych, w tym procedur utrzymania ciągłości działania.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka, jak również jego istotność jako niską, gdyż w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby ograniczona.

c) Ryzyko niestabilności kadrowej i konkurencji

Prawidłowa realizacja polityki inwestycyjnej zakładanej dla Funduszu w Statucie wymaga doświadczenia i wiedzy w obszarze inwestycji na rynku kapitałowym. Towarzystwo prowadzi szeroką działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym w związku z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Zgodnie z przepisami Ustawy (z zastrzeżeniem wyjątków tam określonych), Towarzystwo do wykonywania czynności zarządzania funduszami inwestycyjnymi, zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych jest zobligowane do zatrudniania co najmniej dwóch doradców inwestycyjnych.

Na uwagę zasługuje fakt, iż w związku z działalnością Funduszu oraz przedmiotem lokat Funduszu istnieje ryzyko braku możliwości dodatkowego pozyskania przez Towarzystwo wykwalifikowanej kadry lub zawarcia stosownych umów z podmiotami zapewniającymi odpowiednią jakość zarządzania Funduszem i możliwość osiągania satysfakcjonującej stopy zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka, jak również jego istotność jako niską, gdyż w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby ograniczona.

IX. Cechy papierów wartościowych (w tym ich kod ISIN).

Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne w rozumieniu Ustawy. Certyfikaty Inwestycyjne będą (po ich wyemitowaniu) papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu. Certyfikaty Inwestycyjne będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Zamiarem Funduszu jest zarejestrowanie w depozycie Certyfikatów Inwestycyjnych pod kodem ISIN, pod którym zostały zarejestrowane Certyfikaty Inwestycyjne poprzednich serii, tj. ISIN PLOFOPR00019, pod warunkiem spełnienia wymogów do zarejestrowania Certyfikatów Inwestycyjnych nowych serii pod tym samym kodem ISIN.

X. W przypadku akcji - rozwodnienie i akcjonariat po emisji.

Nie dotyczy.

XI. W przypadku oferty publicznej papierów wartościowych - warunki oferty.

1. Cena emisyjna

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne i nie obejmuje Opłaty za Wydanie.

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na Dzień Wyceny przypadający na 20 października 2026 r. wyniosła **167,92** zł.

2. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz sposób i termin ich opłacenia

Przyjmowanie Zapisów rozpocznie się w dniu 27 października 2026 r. i zakończy w dniu 12 listopada 2026 r.

Składający Zapis jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego oraz powiększona o Opłatę za Wydanie, jeżeli taka opłata jest pobierana. Opłacenie Zapisu może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej.

W przypadku dokonania przez składającego Zapis wpłaty w kwocie niższej niż określona powyżej, w terminie przyjmowania Zapisów, Zapis taki może zostać potraktowany jako złożony na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych znajdującą pokrycie w kwocie zapewnionej przez składającego Zapis na jego rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego lub wpłaconej na wskazany przez te podmioty rachunek bankowy, z zastrzeżeniem, że podstawą przydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych składającemu Zapis będzie liczba Certyfikatów Inwestycyjnych za które została dokonana wpłata oraz z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Certyfikatów Inwestycyjnych oraz zasady nieprzydzielania Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku niezachowania minimalnej wielkości Zapisu określonej w art. 13 ust. 2a Statutu.

Wpłaty na poczet opłacenia Zapisu, w tym wniesienia Opłaty za Wydanie winny być dokonywane wyłącznie przelewem bankowym na rachunek bankowy wskazany przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego lub w inny sposób uzgodniony z Firmą Inwestycyjną lub podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum dystrybucyjnego, lub na wskazany przez podmiot przyjmujący Zapis rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Po zakończeniu subskrypcji do dnia przydziału, środki pieniężne wniesione tytułem opłacenia Zapisu są gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Przed przydziałem Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami ani kwotami z tytułu

oprocentowania tych wpłat, ani pożytkami z tych wpłat. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają aktywa Funduszu.

Środki pieniężne otrzymane przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego będą przekazywane – w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) Dni Robocze od dnia uznania ich na ww. rachunku bankowym – na prowadzony przez Depozytariusza wydzielony rachunek bankowy Funduszu.

W przypadku wpłat na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, dokonujący Zapisu zobowiązany jest dokonać wpłaty w terminie przyjmowania Zapisów, najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego przyjmowania zapisów. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne w wysokości wymaganej zgodnie z niniejszym ustępem wpłynęły przelewem na rachunek wskazany przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego lub na wskazany przez podmiot przyjmujący Zapis rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

3. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Zapis może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych w ramach emisji. W przypadku dokonania Zapisu na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, Zapis traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.

Dokonujący Zapisu ma prawo dokonania więcej niż jednego Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym wszystkie zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne łącznie, w ramach jednego pomiotu przyjmującego Zapisy, nie mogą obejmować więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, oraz każdy z zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisem.

Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu. Towarzystwo nie odpowiada za skutki złożenia Zapisu przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.

4. Wycofanie zapisów

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy, Zapis jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

5. Redukcja zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot inwestorom

W przypadku, gdy dokonano Zapisów ponad maksymalną wysokość, przydział dokonywany jest według poniższych zasad – aż do maksymalnej liczby emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych:

1) osobom, które złożyły Zapisy i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z ważnego Zapisu;
2) Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętej Zapisami przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. W przypadku wyczerpania matematycznej możliwości dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w oparciu o proporcjonalną redukcję, Certyfikaty Inwestycyjne zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa;
3) Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla emisji Certyfikatów Inwestycyjnych lub Zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, nie będą realizowane.

Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Fundusz zwraca wpłaty do Funduszu oraz Opłatę za Wydanie odpowiadające liczbie nieprzydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych.

W przypadku dojścia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do skutku, lecz nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnikowi na skutek:

1) nieważności Zapisu spowodowanego niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza Zapisu przez dokonującego Zapisu,
2) nieważności Zapisu spowodowanego niedokonaniem wpłaty wynikającej z Zapisu w terminie przyjmowania Zapisów,
3) złożenia Zapisów na większą niż emitowana liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych będzie dotyczyło części przekraczającej maksymalną liczbę emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych,

Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty na rachunek bankowy wskazany w Zapisie lub na rachunek bankowy składającego Zapis, z którego został dokonany przelew tytułem Zapisu w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych. W sytuacji, określonej w pkt 1) i 2) powyżej, zwrotowi podlega wpłata bez odsetek i odszkodowań, a także Opłata za Wydanie.

W przypadku niedojścia emisji do skutku z powodu niedokonania wpłat do Funduszu w terminie przyjmowania Zapisów w minimalnej wysokości określonej w Statucie, w konsekwencji nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych danemu Uczestnikowi, podmiot przyjmujący Zapisy zwróci dokonane wpłaty na Certyfikaty wraz z Opłatą za Wydanie, w sposób wskazany w zapisie lub na rachunek bankowy składającego Zapis, z którego został dokonany przelew tytułem Zapisu,

w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania. Zwrot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

Zwrot wpłat na poczet opłacenia Zapisu, w tym wniesionych Opłat za Wydanie, nastąpi przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu lub na rachunek bankowy składającego zapis, z którego został dokonany przelew tytułem Zapisu. Za dzień dokonania zwrotu wpłat na poczet opłacenia Zapisu, w tym wniesionych Opłat za Wydanie, uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego prowadzonego przez Depozytariusza dla Towarzystwa.

6. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych i Opłata za Wydanie

Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od zakończenia przyjmowania Zapisów, pod warunkiem, że złożono ważne Zapisy i dokonano wpłat, co najmniej w minimalnej wysokości określonej w Statucie. Towarzystwo przydziela poszczególnym Uczestnikom liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wynikającą ze złożonych ważnych Zapisów, z zastrzeżeniem pkt XI.3. powyżej.

W przypadku, gdy dokonano Zapisów ponad maksymalną wysokość, przydział dokonywany jest według zasad przyjętych w pkt XI.3. aż do maksymalnej liczby emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Podmiot przyjmujący Zapisy zwraca wpłaty wynikające z Zapisów lub części Zapisów, za które nie przydzielono Certyfikatów Inwestycyjnych.

Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje niezwłocznie po ich przydziale i możliwe jest jedynie po opłaceniu Zapisu w całości.

Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego nastąpi z chwilą zapisu Certyfikatu Inwestycyjnego na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, na rachunku zbiorczym lub w Rejestrze Sponsora Emisji.

Opłata za Wydanie nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego i stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i może być pobierana przez Towarzystwo w wysokości maksymalnie 3% (trzy procent) wpłaconych na poczet Zapisu środków. Opłata za Wydanie zostanie pobrana w formie pieniężnej wraz z wpłatą dokonywaną na Certyfikaty Inwestycyjne. Opłata za Wydanie może być zmniejszona lub niepobierana w wyniku negocjacji.

Skala i wysokość stawek Opłaty za Wydanie podane zostaną do publicznej wiadomości wraz z publikacją Dokumentu Informacyjnego, poprzez umieszczenie na stronie internetowej: www.velofunds.pl, Firmy Inwestycyjnej: www.noblesecurities.pl oraz na stronach innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego nie później niż w dniu publikacji Dokumentu Informacyjnego.

Na żądanie Uczestnika podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika wyda mu imienne świadectwo depozytowe albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Za wydanie świadectwa depozytowego podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika może pobierać opłaty zgodnie z obowiązującymi w danym podmiocie regulacjami.

Informacja o dojściu lub niedojściu emisji do skutku zostanie podana do wiadomości zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR.

7. Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych jest zebranie ważnych Zapisów i wpłat na nie mniej niż 5.000 Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być niższa niż 100.000 zł.

Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do skutku zostanie przekazana niezwłocznie poprzez publikację stronie internetowej Funduszu: www.velofunds.pl

W terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przekaże informację o wynikach Oferty do publicznej wiadomości, na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Obowiązków Informacyjnych.

XII. W stosownych przypadkach, rynki regulowane lub rynki rozwoju MŚP, na których papiery wartościowe tożsame z papierami wartościowymi, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, są już dopuszczone do obrotu.

Certyfikaty Inwestycyjne są tożsame z dotychczas wyemitowanymi certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu oznaczonymi kodem ISIN PLOFOPR00019, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) organizowanym przez GPW.

XIII. Wykaz skrótów

Aktywa Funduszu, Aktywa – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
Aktywny Rynek - rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
Alternatywny System Obrotu - system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
Certyfikaty Inwestycyjne – emitowane przez Fundusz będące papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu certyfikaty inwestycyjne serii **69**.

Depozytariusz – NWAI Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000304374, NIP 5252423576.

Dłużne Papiery Wartościowe - zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie prawa polskiego lub obcego, w tym w szczególności obligacje, listy zastawne i certyfikaty depozytowe.

Dokument Informacyjny - niniejszy dokument, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. db) oraz 1 ust. 5 ba) Rozporządzenia 2017/1129, publikowany w związku z Ofertą oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Certyfikatów Inwestycyjnych.

Dyspozycja Deponowania – Oznacza dyspozycję składaną jednocześnie z zapisem na Certyfikaty Inwestycyjne, na podstawie, której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.

Dzień Roboczy – dzień roboczy w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:

a) na Dzień Giełdowy przypadający na 20 dzień każdego miesiąca kalendarzowego, lub gdy w danym miesiącu 20 dzień nie jest Dniem Giełdowym to na najbliższy Dzień Giełdowy przypadający po 20 dniu danego miesiąca kalendarzowego,
b) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu,
c) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
d) na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu,
e) na Dzień Wykupu.

Emitent/Fundusz – Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Firma Inwestycyjna – Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, będąca firmą inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, NIP 6760108427.

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Inwestor – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej – rezydent lub nierezydent w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe, która składa bądź zamierza złożyć Zapis.

KDPW - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Opłata za Wydanie – Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 14 Statutu, która może być pobierana przez Towarzystwo w związku ze złożeniem Zapisu i dokonaniem przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych na rzecz Inwestora, przy czym opłata ta jest liczona w oparciu o liczbę przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych.

Oferta - Oferta publiczna Certyfikatów Inwestycyjnych.

Regulamin Giełdy – Regulamin Giełdy przyjęty Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 roku, z późn. zm.

Rejestr Sponsora Emisji – elektroniczna ewidencja osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne w obrocie pierwotnym i nie złożyły Dyspozycji Deponowania.

Rozporządzenia 231/2013 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Rozporządzenie 2017/1129 – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

Rozporządzenie MAR- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Rozporządzenie w Sprawie Obowiązków Informacyjnych – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r., poz. 755).

Sponsor Emisji – firma inwestycyjna będąca bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Towarzystwo lub Fundusz zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji, to jest ewidencji osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne w obrocie pierwotnym i nie złożyły Dyspozycji Deponowania.

Statut – statut Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Szczegółowe zasady działania KDPW – Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Towarzystwo – VeloFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, w tym rezydent lub nierezydent w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe, posiadająca co najmniej jeden Certyfikat.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych lub Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) – ustalona na Dzień Wyceny wartość Aktywów Funduszu, pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat (WANC) – wartość Certyfikatu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów w Dniu Wyceny.

Zapis – zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.