MICHAEL/STRÖM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
GRZEGORZ CHŁOPEK
2026.11.06 13:21:14 +01'00'

MICHAEL/STRÖM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
JAKUB DOMAGALSKI
2026.11.06 13:25:22 +01'00'

Data publikacji 7 listopada 2026 r.

DOKUMENT INFORMACYJNY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII 2611
MICHAEL/STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FIZ
z siedzibą w Warszawie
przy ul. Pańskiej 97, 00-834 Warszawa zarządzanego przez
MICHAEL/STRÖM TFI S.A.

Dokument („Dokument Informacyjny") został sporządzony na podstawie art. 1 ust. 4 lit. db) i ust. 5 lit. ba) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129") w związku z: (i) ofertą publiczną („Oferta") nie mniej niż 100 i nie więcej niż 50.000 certyfikatów inwestycyjnych serii 2611 („Oferowane Certyfikaty") emitowanych przez Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz", „Emitent") oraz (ii) zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW") (rynek podstawowy) Oferowanych Certyfikatów i zawiera informacje wymagane przez załącznik IX Rozporządzenia 2017/1129.

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

Emitent: Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Kraj założenia: Polska
LEI: 2594005BIBF6L91L3W60
Adres strony internetowej Emitenta: https://www.tfi.michaelstrom.pl/michael-strom-obligacji-korporacyjnych-fiz

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

Działając w imieniu Emitenta, reprezentowanego przez Michael/Ström Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (00-834) przy ul. Pańskiej 97, wpisanego do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 1017011, NIP 5252945207, REGON 524317135 („Towarzystwo"), oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w tym Dokumencie Informacyjnym są zgodne ze stanem faktycznym oraz nie zostało w nim pominięte nic, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu

Jakub Domagalski
Wiceprezes Zarządu

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

Właściwym organem w rozumieniu art. 20 Rozporządzenia 2017/1129 jest Komisja Nadzoru Finansowego („KNF"). Emitent oświadcza, że Dokument Informacyjny nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129 oraz nie został poddany weryfikacji i zatwierdzeniu przez KNF.

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.

Informacje regulowane związane z obowiązkami w zakresie bieżącego ujawniania informacji oraz ostatni prospekt certyfikatów Funduszu (którego termin ważności upłynął 12 kwietnia 2022 roku), a także Statut Funduszu („Statut") opublikowane są stronie: https://www.tfi.michaelstrom.pl/michael-strom-obligacji-korporacyjnych-fiz

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, że w momencie składania Oferty nie opóźnia ujawnienia informacji poufnych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 596/2014.

VII. Przesłanki Oferty i wykorzystanie wpływów.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, którego wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w określone w Statucie i ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa") papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Środki wpłacone do Funduszu tytułem wpłat na Oferowane Certyfikaty będą lokowane przez Fundusz przede wszystkim w obligacje małych i średnich spółek.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, m. in. pełen katalog dozwolonych lokat Funduszu, kryteria ich doboru i zasady dywersyfikacji lokat opisane zostały w rozdziale 7 Statutu. Pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Statucie.

Fundusz dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego, ale tego nie gwarantuje. Uczestnik powinien brać pod uwagę nieosiągnięcie zakładanej/ spodziewanej stopy zwrotu.

Wpływy z Oferty zostaną przeznaczone na prowadzenie działalności lokacyjnej Emitenta zgodnie z jego polityką inwestycyjną. Wartość wpływów z Oferty zależy od liczby Certyfikatów Oferowanych, na które zostaną złożone zapisy i wyniesie od 164 450,00 PLN (słownie: sto sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych 00/100) do 82 225 000,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt dwa miliony dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych 00/100).

Część środków zostanie przeznaczona na pokrycie kosztów działalności Funduszu na zasadach określonych w rozdziale 8 Statutu.

VIII. Czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta.

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Oferowane Certyfikaty, należy zapoznać się ze wskazanymi poniżej czynnikami ryzyka.

Emitent oraz inwestycja w Oferowane Certyfikaty mogą być narażone na dodatkowe ryzyka, które nie są znane Emitentowi lub zostały uznane za ryzyka nieistotne.

Kolejność przedstawienia poniższych czynników ryzyka związana jest z oceną istotności, dokonaną w oparciu o ocenę Emitenta dotyczącą prawdopodobieństwa ich wystąpienia oraz przewidywanej skali negatywnego wpływu wystąpienia danego czynnika ryzyka.

Pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Statucie.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko koncentracji to ryzyko poniesienia straty wynikającej z braku dywersyfikacji portfela Aktywów lub z dużej ekspozycji na ryzyko pojedynczego rynku, sektora lub branży. W zakresie, w jakim Fundusz inwestuje znaczne aktywa w ograniczonej liczbie branż, sektorów, emitentów lub na ograniczonym obszarze geograficznym, może być bardziej ryzykowny niż fundusz, który inwestuje w sposób bardziej zdywersyfikowany. Koncentracja na danej firmie, branży, sektorze, kraju, regionie, rodzaju akcji, rodzaju gospodarki itp. sprawia, że Fundusz jest bardziej wrażliwy na czynniki, które określają wartość rynkową dla tego obszaru zainteresowania. Czynniki te mogą obejmować ekonomiczne, finansowe lub warunki rynkowe, społeczne, polityczne, środowiskowe lub inne. Rezultatem może być zarówno wyższa zmienność, jak i większe ryzyko straty.

Materializacja ryzyka koncentracji Aktywów lub rynków może skutkować osiągnięciem stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty niższej w stosunku do oczekiwanej, a nawet doprowadzić do straty z inwestycji w Certyfikaty (spadku wartości certyfikatu poniżej ceny jego nabycia). Na podstawie aktualnej sytuacji rynkowej, estymacji stanu przyszłego oraz na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem polityki inwestycyjnej Funduszu, istotność ryzyka określono jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego ziszczenia się – jako średnie.

Mechanizm zarządzania ryzykiem:
Fundusz stosuje limity koncentracji w poszczególne klasy aktywów oraz pojedynczych emitentów. Limity powodują utrzymywanie poziomu dywersyfikacji na poziomie umożliwiającym, w ocenie Towarzystwa, utrzymanie przedmiotowego ryzyka na akceptowalnym, średnim poziomie – w szczególności przy uwzględnieniu potencjalnych korzyści przewidywanych w wyniku określonej koncentracji.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku Wartości Aktywów Funduszu wynikającego z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta.

W okresach podwyższonej zmienności rynkowej może dojść do istotnego spadku wycen obligacji korporacyjnych, nawet w przypadku braku materializacji zdarzenia kredytowego po stronie emitenta. Spadki te mogą mieć charakter nagły i znaczący, co może skutkować istotnym obniżeniem Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Materializacja ryzyka koncentracji Aktywów lub rynków może skutkować osiągnięciem stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty niższej w stosunku do oczekiwanej, a nawet doprowadzić do straty z inwestycji w Certyfikaty (spadku wartości Certyfikatu poniżej ceny jego nabycia). Na podstawie aktualnej sytuacji rynkowej, estymacji stanu przyszłego oraz na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem polityki inwestycyjnej Funduszu, istotność ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego ziszczenia się określono jako średnie.

Mechanizm zarządzania ryzykiem:
Fundusz dokonuje selekcji potencjalnych lokat, a także na bieżąco obserwuje sytuację rynkową oraz zachowanie poszczególnych Aktywów.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Funduszu wynikającego z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszu na skutek fluktuacji stóp procentowych. Zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko stopy procentowej zależy m. in. od czasu do wykupu instrumentu i rodzaju oprocentowania. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa

przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

Materializacja ryzyka stopy procentowej może skutkować osiągnięciem stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty niższej w stosunku do oczekiwanej, a nawet doprowadzić do straty z inwestycji w Certyfikaty (spadku wartości Certyfikatu poniżej ceny jego nabycia) w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Istotność ryzyka i prawdopodobieństwo jego ziszczenia się, w szczególności na podstawie aktualnej sytuacji rynkowej, estymacji stanu przyszłego oraz na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem polityki inwestycyjnej Funduszu, zostało ocenione jako średnie.

Mechanizm zarządzania ryzykiem:
Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej przez Fundusz polega na bieżącej analizie czynników odpowiadających za kształtowanie się poziomu stopy procentowej. Fundusz próbuje oszacować wpływ zmian stóp procentowych na emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, ocenić prawdopodobieństwo spadku wartości Dłużnych Papierów Wartościowych i ewentualnie dostosowywać poziom zaangażowania Aktywów Funduszu w takie instrumenty finansowe, w zależności od prognozowanych zagrożeń.

W przypadku zaciągniętych zobowiązań przez Fundusz – analizuje się i dąży się do zorganizowania mechanizmów zabezpieczających Fundusz przed ewentualnym wzrostem kosztów obsługi długu, mogącym prowadzić w efekcie do obniżenia zakładanej stopy zwrotu z inwestycji. Metodą taką może być m.in. ulokowanie środków finansowych w instrumenty finansowe oprocentowane zmienną stopą procentową.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Istnieje możliwość, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu. Pogorszenie sytuacji finansowej emitenta może prowadzić do spadku rynkowej wartości wyemitowanych przez niego instrumentów finansowych jeszcze przed faktycznym wystąpieniem niewypłacalności.

Materializacja ryzyka kredytowego może skutkować osiągnięciem stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty niższej w stosunku do oczekiwanej, a nawet doprowadzić do straty z inwestycji w Certyfikaty (spadku wartości Certyfikatu poniżej ceny jego nabycia). Istotność ryzyka i prawdopodobieństwo jego ziszczenia się, w szczególności na podstawie aktualnej sytuacji rynkowej, estymacji stanu przyszłego oraz na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem polityki inwestycyjnej Funduszu, zostało ocenione jako średnie.

Mechanizm zarządzania ryzykiem:
Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Fundusz już na etapie wyboru instrumentów finansowych lub przed zaciągnięciem konkretnego zobowiązania, obciążonych tym ryzykiem. Następczą formą kontroli ryzyka kredytowego jest bieżąca analiza zmieniających się czynników ryzyka kredytowego oraz dostosowywanie swoich działań do jego poziomu.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do wykupywania Certyfikatów inwestycyjnych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych, zdarzeń związanych z ryzykami dla zrównoważonego rozwoju lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W obliczu wystąpienia niekorzystnych zdarzeń, klienci Funduszu mogą złożyć żądania wykupu Certyfikatów inwestycyjnych w znacznej skali. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Funduszu na wartość aktywów netto Funduszu.

Materializacja ryzyka może skutkować niezrealizowaniem wszystkich złożonych żądań wykupu. Istotność ryzyka i prawdopodobieństwo jego ziszczenia się, w szczególności na podstawie historycznie składanych żądań wykupu, z uwzględnieniem polityki inwestycyjnej Funduszu i składem jego portfela inwestycyjnego, zostało ocenione jako średnie.

Mechanizm zarządzania ryzykiem:
Zarządzający Funduszem szacują prawdopodobną skalę wykupów, na bieżąco zapewniając odpowiednią płynność – z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji.

Pomimo przeprowadzania regularnych testów ciągłości działalności przez Towarzystwo, nie można wykluczyć zakłóceń funkcjonowania Funduszu na skutek wystąpienia zdarzeń zewnętrznych o znacznej skali związanych z przyczynami naturalnymi. Na podstawie zdarzeń historycznych istotność ryzyka określono jako średnią, a prawdopodobieństwo ziszczenia się – jako niskie.

Mechanizm zarządzania ryzykiem:
Towarzystwo prowadzi rejestr zdarzeń operacyjnych, monitorując ryzyko i wprowadzając środki zaradcze, w szczególności w postaci odpowiedniej polityki rekrutacyjnej i szkoleniowej.

Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta polega na możliwości niewywiązania się drugiej strony transakcji zawieranej przez Fundusz ze swoich zobowiązań wynikających z zawartej umowy. Ryzyko to dotyczy w szczególności transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym, w tym transakcji dotyczących niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych.
W przypadku niewywiązania się kontrahenta z obowiązku rozliczenia transakcji lub zwrotu świadczenia, Fundusz może ponieść stratę finansową, w szczególności w sytuacji, gdy zabezpieczenia ustanowione na rzecz Funduszu okażą się niewystarczające lub niemożliwe do skutecznej realizacji.

Materializacja ryzyka kontrahenta może prowadzić do obniżenia Wartości Aktywów Netto Funduszu. Na podstawie zdarzeń historycznych istotność ryzyka określono jako średnią, a prawdopodobieństwo ziszczenia się – jako niskie.

Mechanizm zarządzania ryzykiem:
Fundusz zabezpiecza realizację zobowiązań przez odpowiedni dobór kontrahentów oraz stosowanie klauzul umownych zapewniających ich należyte wykonanie.

Ryzyko konfliktu interesów

Firma Inwestycyjna jest jedynym akcjonariuszem Towarzystwa, a także podmiotem pośredniczącym w ofercie, pośrednikiem rejestracyjnym odpowiedzialnym za wprowadzanie i dopuszczanie do obrotu zorganizowanego Oferowanych Certyfikatów, jednym z podmiotów realizujących transakcje Funduszu na rynku wtórnym oraz podmiotem oferującym papiery wartościowe, które stanowią część portfela inwestycyjnego Funduszu.

Materializacja ryzyka mogłaby prowadzić do preferowania Firmy Inwestycyjnej jako kontrahenta Funduszu, a także do preferowania papierów wartościowych oferowanych przez Firmę Inwestycyjną względem innych papierów wartościowych – ze szkodą dla wyniku inwestycyjnego Funduszu, a tym samym – dla interesu Uczestników. Na podstawie zdarzeń historycznych (dotychczasowej sytuacji rynkowej oraz współpracy z Firmą Inwestycyjną i innymi kontrahentami) istotność ryzyka określono jako niską, a prawdopodobieństwo ziszczenia się – jako średnie.

Mechanizm zarządzania ryzykiem:
Współpraca z Firmą Inwestycyjną odbywa się na warunkach rynkowych, w szczególności ceny usług świadczonych na rzecz Funduszu są rynkowe, a oferowane przez nią papiery wartościowe przechodzą proces selekcji (decyzji inwestycyjnych) taki sam, jak papiery wartościowe oferowane przez inne podmioty.

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

Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne w rozumieniu Ustawy. Oferowane Certyfikaty będą papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW").
Oferowane Certyfikaty zostaną objęte wnioskiem Emitenta o ich zarejestrowanie pod tym samym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane certyfikaty inwestycyjne i zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN, tj. PLC249000017.

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

Nie dotyczy.

XI. Warunki Oferty

a) Firma Inwestycyjna i Depozytariusz

Podmiotem pośredniczącym w ofercie jest Michael/Ström Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie (00-834) przy ul. Pańskiej 97 („Firma Inwestycyjna"), będąca firmą inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Oferowanych Certyfikatów na podstawie umowy zawartej z Funduszem.
Podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza Funduszu, w tym prowadzenie rejestru aktywów funduszu, jest NWAI Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-357) przy ul. Nowy Świat 64 („Depozytariusz").

b) Zasięg geograficzny Oferty

W ofercie można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Dokument informacyjny nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia Certyfikatów Oferowanych.

c) Cena emisyjna

Cena emisyjna Oferowanego Certyfikatu wynosi 1.644,50 PLN (słownie: jeden tysiąc sześćset czterdzieści cztery złote 50/100).

d) Opłaty związane z Ofertą

Towarzystwo może pobierać opłatę za wydanie Oferowanych Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 1,5% ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu („Opłata za Wydanie"). Opłata ta nie jest wliczana do ceny emisyjnej i stanowi przychód Towarzystwa.
Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty za Wydanie lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania, a także różnicować jej wysokość w zależności od wartości wpłaty, podmiotu przyjmującego zapis lub wartości aktywów zgromadzonych w innych funduszach zarządzanych przez Towarzystwo.
Inwestorzy nie ponoszą dodatkowych opłat i prowizji na rzecz Emitenta lub Towarzystwa w związku ze złożeniem zapisu na Oferowane Certyfikaty.

e) Minimalna i maksymalna wielkość zapisu oraz sposób i termin ich opłacenia

Przedmiotem zapisów będzie od 100 do 50.000 Oferowanych Certyfikatów.
Zapis na Oferowane Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Oferowany Certyfikat i maksymalnie nie więcej niż 9.670 Oferowanych Certyfikatów („Limit Zapisu"). Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Oferowane Certyfikaty. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Oferowane Certyfikaty, będą one traktowane jako jeden zapis (łącznie); jeśli łączna liczba Oferowanych Certyfikatów, na które złożono taki zapis/ zapisy jest wyższa od Limitu Zapisu, taki zapis/ zapisy traktuje się jak złożony/ złożone na liczbę Oferowanych Certyfikatów równą Limitowi Zapisu.
Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty rozpocznie się 7 listopada 2026 r. i zakończy 26 listopada 2026 r.

Przyjmowanie zapisów na Oferowane Certyfikaty zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
(i) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę Oferowanych Certyfikatów, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu, lub (ii) dnia określonego powyżej jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane zostanie opublikowana na stronie internetowej Funduszu.
Fundusz może odwołać Ofertę Oferowanych Certyfikatów także po rozpoczęciu zapisów na Oferowane Certyfikaty, jednakże jedynie na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów. Informacja o odwołaniu oferty Certyfikatów Oferowanych zostanie opublikowana na stronie internetowej Funduszu.

Zapisy na Oferowane Certyfikaty będą przyjmowane w punktach obsługi klienta („Punkt Obsługi Klienta") Firmy Inwestycyjnej oraz członków zorganizowanego przez nią konsorcjum dystrybucyjnego. Lista Punktów Obsługi Klienta prowadzących zapisy znajduje się na stronach internetowych Firmy Inwestycyjnej (www.michaelstrom.pl) i Funduszu. Zapisy na Oferowane Certyfikaty mogą być również składane za pomocą Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.

Zapisy na Oferowane Certyfikaty składane są na formularzach dostępnych w Punktach Obsługi Klienta. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem Certyfikatów Oferowanych mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika.

Wpłata na Oferowane Certyfikaty powinna być dokonana w środkach pieniężnych w walucie polskiej, nie później niż w terminach przyjmowania zapisów. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa sumie:

1) ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych, na które złożono zapis, tj. iloczynu liczby Certyfikatów Oferowanych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego, oraz
2) kwoty Opłaty za Wydanie.

W pierwszej kolejności wpłaty tytułem opłacenia zapisów na Oferowane Certyfikaty będą trafiały na:

1) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej,
2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Oferowane Certyfikaty dane serii, inny niż Firma Inwestycyjna, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Oferowane Certyfikaty tej serii; lub
3) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Oferowane Certyfikaty rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

W przypadku wpłat dokonywanych na wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Funduszu oraz wpłat dokonywanych na wskazany przez inny podmiot przyjmujący zapis na Oferowane Certyfikaty, takie wpłaty będą przekazywane przez podmioty je otrzymujące na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, nie później niż drugiego dnia roboczego po zakończeniu przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty.
W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew powinien on zawierać następującą adnotację: "[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ".

Za termin dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Oferowane Certyfikaty przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy: (i) podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane – w przypadku wpłat dokonywanych na wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej lub innego podmiotu przyjmującego zapisy, albo (ii) Funduszu w przypadku wpłat dokonywanych na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, który został wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane.

Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Oferowane Certyfikaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Oferowane Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Oferowanych wskazanej w zapisie lub dokonanie wpłaty niepowiększonej o Opłatę za Wydanie.
Z zastrzeżeniem procedur wewnętrznych obowiązujących w danym podmiocie przyjmującym zapisy na Oferowane Certyfikaty, osoby dokonujące wpłat na Oferowane Certyfikaty otrzymują potwierdzenie dokonania wpłaty, która są wystawiane przez podmioty przyjmujące zapisy.

f) Wycofanie zapisów oraz termin związania zapisem

Zapis na Oferowane Certyfikaty jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Oferowane Certyfikaty wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. Niezależnie od powyższego osoba, która zapisała się na Oferowane Certyfikaty, przestaje być związana w całości lub w części zapisem w przypadku:
1) ogłoszenia o niedojściu do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Oferowanych Certyfikatów;
2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

g) Możliwość dokonania redukcji zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot inwestorom

O przydziale Oferowanych Certyfikatów decyduje kolejność złożenia i opłacenia zapisów.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Oferowane Certyfikaty i dokonali ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Oferowanych Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę, zostaną przydzielone Oferowane Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Oferowane Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Oferowanych Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Oferowanych Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą liczbę, nie będą realizowane.

Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane.

W przypadku nieprzydzielenia Oferowanych Certyfikatów, spowodowanego:
1) niedojściem do skutku emisji Oferowanych Certyfikatów w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Oferowanych Certyfikatów, tj. 100 Oferowanych Certyfikatów,
2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia,
3) dokonania redukcji zapisów, o której mowa wyżej, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Oferowanych Certyfikatów niż wynikająca z zapisów lub nieprzydzieleniem Certyfikatów Oferowanych w ogóle,

zwrot wpłat na Oferowane Certyfikaty, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi wraz z ewentualnymi odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

W przypadku nieprzydzielenia Oferowanych Certyfikatów, spowodowanego nieważnością złożonego zapisu na Oferowane Certyfikaty w wyniku:

1) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty, w terminie dokonywania wpłat na Oferowane Certyfikaty,
2) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Oferowane Certyfikaty z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonała zapisu na Oferowane Certyfikaty, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowana terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,

- zwrot wpłat na Oferowane Certyfikaty, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów na Oferowane Certyfikaty. Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu na Oferowane Certyfikaty.

Za dzień zwrotu uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu prowadzonego przez Depozytariusza, na który zostały dokonane wpłaty.

Przydział Oferowanych Certyfikatów następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Oferowanych Certyfikatów, o których mowa w Statucie i Ustawie.

Przydział nastąpi w oparciu o ważne zapisy, z uwzględnieniem ewentualnych zasad redukcji zapisów na Oferowane Certyfikaty. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Oferowane Certyfikaty przez jedną osobę, będą one traktowane jako jeden zapis (łącznie).

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Oferowanych Certyfikatów, Towarzystwo w imieniu Funduszu złoży wniosek do KDPW o rejestrację Certyfikatów Oferowanych w KDPW.

Wydanie Certyfikatów Oferowanych następuje poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych".

Prawa z Oferowanych Certyfikatów powstają z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych.

i) Sposób podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku zostanie przekazana niezwłocznie poprzez publikację na stronie internetowej Funduszu. W terminie 2 tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przekaże informację o wynikach oferty do publicznej wiadomości, na podstawie § 17 w zw. z § 80 ust. 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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.

Oferowane Certyfikaty są tożsame z dotychczas wyemitowanymi certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu oznaczonymi kodem ISIN PLC249000017, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) organizowanym przez GPW.