

OGŁOSZENIE O ZMIANIE STATUTU
SKARBIEC FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z DNIA 1 WRZEŚNIA 2026 R.

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., na podstawie art. 24 ust. 5, ust. 6 pkt 1), ust. 7 oraz ust. 8 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ogłasza o zmianie statutu Skarbiec Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej jako „Fundusz”) w ten sposób, że:

- 1. W art. 48 w ust. 1 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;**
- 2. W art. 48 w ust. 1 skreśla się pkt 1a);**
- 3. W art. 48 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;
- 4. W art. 49 w ust. 1 pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1) takie Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 3, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange, Wielka Brytania: London International Financial Futures and Options Exchange,”;
- 5. W art. 69 w ust. 2 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;**
- 6. W art. 69 w ust. 2 skreśla się pkt 1a);**
- 7. W art. 69 ust. 10 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„10. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;
- 8. W art. 70 ust. 1 wstęp do wyliczenia otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Subfundusz lokuje aktywa głównie w Instrumenty Dłużne, a także:”;

9. W art. 83 w ust. 2 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

10. W art. 83 w ust. 2 skreśla się pkt 1a);

11. W art. 83 ust. 11 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„11. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

12. W art. 84 ust. 1 wstęp do wyliczenia otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Subfundusz lokuje aktywa głównie w Instrumenty Dłużne, a także:”;

13. W art. 105 w ust. 2 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

14. W art. 105 w ust. 2 skreśla się pkt 1a);

15. W art. 105 ust. 11 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„11. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

16. W art. 119 w ust. 2 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

17. W art. 119 w ust. 2 skreśla się pkt 1a);

18. W art. 119 ust. 11 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„11. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

19. w art. 124 ust. 3 pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku, kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_0} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

WANJU_n – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

BENCHMARK – zmiana wartości portfela wzorcowego obliczona zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 8 maja 2025 r. (włącznie):

$$BENCHMARK = 100\% * \left(\frac{WIG20TR_n}{WIG20TR_0} - 1 \right)$$

gdzie:

WIG20TR_n – oznacza wartość indeksu WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

WIG20TR₀ – oznacza wartość indeksu WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

- b) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 9 maja a 31 grudnia 2025 r.:

$$BENCHMARK = ((1 + BENCHMARK_a) * (1 + \left(90\% * \left(\frac{WIG_n}{WIG_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_{SR} * LDK}{365} \right) \right)) - 1) * 100\%$$

gdzie:

BENCHMARK_a – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. a) na dzień 8 maja 2025 r.,

WIG_n – oznacza wartość indeksu WIG (ticker Bloomberg: WIG) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

WIG₀ – oznacza wartość indeksu WIG (ticker Bloomberg: WIG) wyznaczoną w dniu 8 maja 2025 r.,

WIBID ON_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- c) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 r. a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku¹:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{WIG_n}{WIG_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_{SR} * LDK}{365} \right)$$

gdzie:

¹ Dzień Zmiany Benchmarku oznacza dzień, w którym weszły w życie zmiany statutu Funduszu ustanawiający obecny benchmark w postaci 90% WIG + 10% POLSTR. Dzień Zmiany Benchmarku wskazany jest w punkcie 67.4.2.1. Prospektu Informacyjnego.

WIG_n – oznacza wartość indeksu WIG (ticker Bloomberg: WIG) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

WIG_0 – oznacza wartość indeksu WIG (ticker Bloomberg: WIG) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny w 2025 roku

$WIBID_{ON_{SR}}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- d) w Dniach Wyceny przypadających od Dnia Zmiany Benchmarku do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed Dniem Zmiany Benchmarku i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

$$BENCHMARK = \left((1 + BENCHMARK_a) * \left(1 + \left(90\% * \left(\frac{WIG_n}{WIG_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{365} \right) \right) - 1 \right) * 100\% \right)$$

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku,

WIG_n – oznacza wartość indeksu WIG (ticker Bloomberg: WIG) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

WIG_0 – oznacza wartość indeksu WIG (ticker Bloomberg: WIG) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed Dniem Zmiany Benchmarku,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny.

- e) W Dniach Wyceny przypadających po 1 stycznia 2027 r.:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{WIG_n}{WIG_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{LDR} \right)$$

gdzie:

WIG_n – oznacza wartość indeksu WIG (ticker Bloomberg: WIG) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

WIG_0 – oznacza wartość indeksu WIG (ticker Bloomberg: WIG) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia

Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

LDR – liczba dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny.”;

20. W art. 127 w ust. 1 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

21. W art. 127 w ust. 1 skreśla się pkt 1a);

22. W art. 127 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

23. w art. 132 ust. 3 pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_0} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

BENCHMARK – zmiana wartości portfela wzorcowego obliczona zgodnie z poniższymi zasadami:

a) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 3 października 2023 r. a 8 maja 2025 r. (włącznie):

$$BENCHMARK = 100\% * \left(\frac{WIGTechTR_n}{WIGTechTR_0} - 1 \right)$$

gdzie:

$WIGTechTR_n$ – oznacza wartość indeksu WIGTechTR (ticker Bloomberg: WIGTECTR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

WIGTechTR₀ – oznacza wartość indeksu WIGTechTR (ticker Bloomberg: WIGTECTR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

- b) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 9 maja a 31 grudnia 2025 r.:

$$BENCHMARK = ((1 + BENCHMARK_a) * (1 + \left(90\% * \left(\frac{WIGTechTR_n}{WIGTechTR_0} - 1\right) + 10\% * \left(\frac{WIBID ON_{SR} * LDK}{365}\right)\right)) - 1) * 100\%$$

gdzie:

BENCHMARK_a – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. a) na dzień 8 maja 2025 r.,

WIGTechTR_n – oznacza wartość indeksu WIGTechTR (ticker Bloomberg: WIGTECTR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

WIGTechTR₀ – oznacza wartość indeksu WIGTechTR (ticker Bloomberg: WIGTECTR) wyznaczoną w dniu 8 maja 2025 r.,

WIBID ON_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- c) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 r. a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku²:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{WIGTechTR_n}{WIGTechTR_0} - 1\right) + 10\% * \left(\frac{WIBID ON_{SR} * LDK}{365}\right)$$

gdzie:

WIGTechTR_n – oznacza wartość indeksu WIGTechTR (ticker Bloomberg: WIGTECTR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

WIGTechTR₀ – oznacza wartość indeksu WIGTechTR (ticker Bloomberg: WIGTECTR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny w 2025 roku,

WIBID ON_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- d) w Dniach Wyceny przypadających od Dnia Zmiany Benchmarku do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed Dniem Zmiany Benchmarku i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

² Dzień Zmiany Benchmarku oznacza dzień, w którym weszły w życie zmiany statutu Funduszu ustanawiający obecny benchmark w postaci 90% WIGTechTR + 10% POLSTR. Dzień Zmiany Benchmarku wskazany jest w punkcie 74.4.2.1. Prospektu Informacyjnego.

$$BENCHMARK = \left((1 + BENCHMARK_a) * \left(1 + \left(90\% * \left(\frac{WIGTechTR_n}{WIGTechTR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{365} \right) \right) - 1 \right) * 100\% \right.$$

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku,

$WIGTechTR_n$ – oznacza wartość indeksu WIGTechTR (ticker Bloomberg: WIGTECTR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$WIGTechTR_0$ – oznacza wartość indeksu WIGTechTR (ticker Bloomberg: WIGTECTR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed Dniem Zmiany Benchmarku,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny.

e) W Dniach Wyceny przypadających po 1 stycznia 2027 r.:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{WIGTechTR_n}{WIGTechTR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{LDR} \right)$$

gdzie:

$WIGTechTR_n$ – oznacza wartość indeksu WIGTechTR (ticker Bloomberg: WIGTECTR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$WIGTechTR_0$ – oznacza wartość indeksu WIGTechTR (ticker Bloomberg: WIGTECTR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

LDR – liczba dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny.”;

24. W art. 135 w ust. 1 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

25. W art. 135 w ust. 1 skreśla się pkt 1a);

26. W art. 135 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

27. w art. 140 ust. 3 pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_0} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$BENCHMARK$ – zmiana wartości portfela wzorcowego obliczona zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 8 maja 2025 r. (włącznie):

$$BENCHMARK = 100\% * \left(\frac{MXWO_n}{MXWO_0} - 1 \right)$$

gdzie:

$MXWO_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$MXWO_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

- b) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 9 maja a 31 grudnia 2025 r.:

$$BENCHMARK = ((1 + BENCHMARK_a) * (1 + \left(90\% * \left(\frac{MXWO_n}{MXWO_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID_{ON_{SR}} * LDK}{365} \right) \right)) - 1) * 100\%$$

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru $BENCHMARK$ obliczoną zgodnie z lit. a) na dzień 8 maja 2025 r.,

$MXWO_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$MXWO_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w dniu 8 maja 2025 r.,

$WIBID ON_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- c) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 r. a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku³:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{MXWO_n}{MXWO_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID ON_{SR} * LDK}{365} \right)$$

gdzie:

$MXWO_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$MXWO_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny w 2025 roku,

$WIBID ON_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- d) w Dniach Wyceny przypadających od Dnia Zmiany Benchmarku do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed Dniem Zmiany Benchmarku i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

$$BENCHMARK = \left((1 + BENCHMARK_a) * \left(1 + \left(90\% * \left(\frac{NDDUWI_n}{NDDUWI_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{365} \right) \right) - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku,

$NDDUWI_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: NDDUWI) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

³ Dzień Zmiany Benchmarku oznacza dzień, w którym weszły w życie zmiany statutu Funduszu ustanawiający obecny benchmark w postaci 90% MSCI World Net Total Return USD Index + 10% POLSTR. Dzień Zmiany Benchmarku wskazany jest w punkcie 81.4.2.1. Prospektu Informacyjnego.

$NDDUWI_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: NDDUWI) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed Dniem Zmiany Benchmarku,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny.

e) W Dniach Wyceny przypadających po 1 stycznia 2027 r.:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{NDDUWI_n}{NDDUWI_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{LDR} \right)$$

gdzie:

$NDDUWI_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: NDDUWI) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$NDDUWI_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: NDDUWI) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

LDR – liczba dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny.”;

28. W art. 151 w ust. 1 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London International Financial Futures and Options Exchange, London Stock Exchange, The London Metal Exchange”;

29. W art. 151 w ust. 1 skreśla się pkt 1a);

30. W art. 151 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

31. W art. 152 ust. 6 pkt 1) wstęp do wyliczenia otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) w przypadku akcji, praw do akcji, praw poboru lub innych instrumentów udziałowych emitowanych przez spółki publiczne, których głównym źródłem przychodów jest działalność w obszarach wydobywania lub przetwórstwa surowców lub których rentowność prowadzonej działalności w istotnym stopniu zależy od konkretnej kategorii surowców, będą:”;

32. W art. 152 ust. 6 po pkt 1) dodaje się nowy pkt 1a) w następującym brzmieniu:

„1a) w przypadku akcji, praw do akcji, praw poboru lub innych instrumentów udziałowych emitowanych przez spółki publiczne, których głównym źródłem przychodów jest działalność w obszarze szeroko rozumianej transformacji energetycznej, w szczególności pozyskiwanie i wytwarzania energii odnawialnej, rozwój oraz wspieranie niskoemisyjnych źródeł energii, a także przetwarzanie i wykorzystywanie surowców z poszanowaniem zasobów naturalnych, będą:

- a) sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe,
- b) ocena prognozowanego trendu w sektorze odnawialnych źródeł energii.”;

33. w art. 156 ust. 3 pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_0} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$BENCHMARK$ – zmiana wartości portfela wzorcowego obliczona zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 8 maja 2025 r. (włącznie):

$$BENCHMARK = 100\% * \left(\frac{BCOM_n}{BCOM_0} - 1 \right)$$

gdzie:

$BCOM_n$ – oznacza wartość indeksu Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$BCOM_0$ – oznacza wartość indeksu Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

- b) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 9 maja a 31 grudnia 2025 r.:

$$BENCHMARK = \left((1 + BENCHMARK_a) * \left(1 + \left(90\% * \left(\frac{BCOM_n}{BCOM_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_{SR} * LDK}{365} \right) \right) \right) - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

BENCHMARK_a – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. a) na dzień 8 maja 2025 r.,

BCOM_n – oznacza wartość indeksu Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

BCOM₀ – oznacza wartość indeksu Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) wyznaczoną w dniu 8 maja 2025 r.,

WIBID ON_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- c) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 r. a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku⁴:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{BCOM_n}{BCOM_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_{SR} * LDK}{365} \right)$$

gdzie:

BCOM_n – oznacza wartość indeksu Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

BCOM₀ – oznacza wartość indeksu Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny w 2025 roku,

WIBID ON_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- d) w Dniach Wyceny przypadających od Dnia Zmiany Benchmarku do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed Dniem Zmiany Benchmarku i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

$$BENCHMARK = \left((1 + BENCHMARK_a) * \left(1 + \left(90\% * \left(\frac{BCOM_n}{BCOM_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{365} \right) \right) - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

BENCHMARK_a – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku,

⁴ Dzień Zmiany Benchmarku oznacza dzień, w którym weszły w życie zmiany statutu Funduszu ustanawiający obecny benchmark w postaci 90% Bloomberg Commodity Index (USD) + 10% POLSTR. Dzień Zmiany Benchmarku wskazany jest w punkcie 95.4.2.1. Prospektu Informacyjnego.

$BCOM_n$ – oznacza wartość indeksu Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$BCOM_0$ – oznacza wartość indeksu Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed Dniem Zmiany Benchmark,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmark a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmark a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny.

e) W Dniach Wyceny przypadających po 1 stycznia 2027 r.:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{BCOM_n}{BCOM_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{LDR} \right)$$

gdzie:

$BCOM_n$ – oznacza wartość indeksu Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$BCOM_0$ – oznacza wartość indeksu Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

LDR – liczba dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny.”;

34. W art. 159 w ust. 1 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

35. W art. 159 w ust. 1 skreśla się pkt 1a);

36. W art. 159 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

37. W art. 160 ust. 1 wstęp do wyliczenia otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki spełniające co najmniej jedno z poniższych kryteriów:”;

38. w art. 164 ust. 3 pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_0} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$BENCHMARK$ – zmiana wartości portfela wzorcowego obliczona zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 8 maja 2025 r. (włącznie):

$$BENCHMARK = 100\% * \left(\frac{MXWO_n}{MXWO_0} - 1 \right)$$

gdzie:

$MXWO_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$MXWO_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

- b) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 9 maja a 31 grudnia 2025 r.

$$BENCHMARK = ((1 + BENCHMARK_a) * (1 + \left(90\% * \left(\frac{MXWO_n}{MXWO_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_{SR} * LDK}{365} \right) \right)) - 1) * 100\%$$

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru $BENCHMARK$ obliczoną zgodnie z lit. a) na dzień 8 maja 2025 r.,

$MXWO_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$MXWO_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w dniu 8 maja 2025 r.,

$WIBID\ ON_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień

Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- c) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 r. a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku⁵:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{MXWO_n}{MXWO_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID ON_{SR} * LDK}{365} \right)$$

gdzie:

WXWO_n – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

MXWO₀ – oznacza wartość indeksu MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny w 2025 roku,

WIBID ON_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- d) w Dniach Wyceny przypadających od Dnia Zmiany Benchmarku do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed Dniem Zmiany Benchmarku i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

$$BENCHMARK = \left((1 + BENCHMARK_a) * \left(1 + \left(90\% * \left(\frac{NDDUWI_n}{NDDUWI_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{365} \right) \right) \right) - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

BENCHMARK_a – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku,

NDDUWI_n – oznacza wartość indeksu MSCI World Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: NDDUWI) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

NDDUWI₀ – oznacza wartość indeksu MSCI World Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: NDDUWI) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed Dniem Zmiany Benchmarku,

POLSTR_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których

⁵ Dzień Zmiany Benchmarku oznacza dzień, w którym weszły w życie zmiany statutu Funduszu ustanawiający obecny benchmark w postaci 90% MSCI World Net Total Return USD Index + 10% POLSTR. Dzień Zmiany Benchmarku wskazany jest w punkcie 102.4.2.1. Prospektu Informacyjnego.

stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny.

e) W Dniach Wyceny przypadających po 1 stycznia 2027 r.:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{NDDUWI_n}{NDDUWI_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{LDR} \right)$$

gdzie:

$NDDUWI_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: NDDUWI) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$NDDUWI_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: NDDUWI) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

LDR – liczba dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny.”;

39. W art. 167 w ust. 1 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

40. W art. 167 w ust. 1 skreśla się pkt 1a);

41. W art. 167 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

42. w art. 172 ust. 3 pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_0} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

BENCHMARK – zmiana wartości portfela wzorcowego obliczona zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 8 maja 2025 r. (włącznie):

$$BENCHMARK = 100\% * \left(\frac{mWIG40TR_n}{mWIG40TR_0} - 1 \right)$$

gdzie:

$mWIG40TR_n$ – oznacza wartość indeksu mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$mWIG40TR_0$ – oznacza wartość indeksu mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

- b) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 9 maja a 31 grudnia 2025 r.:

$$BENCHMARK = ((1 + BENCHMARK_a) * (1 + \left(70\% * \left(\frac{mWIG40TR_n}{mWIG40TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{sWIG80TR_n}{sWIG80TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIG20TR_n}{WIG20TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_{SR} * LDK}{365} \right) \right)) - 1) * 100\%$$

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. a) na dzień 8 maja 2025 r.,

$mWIG40TR_n$ – oznacza wartość indeksu mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$mWIG40TR_0$ – oznacza wartość indeksu mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) wyznaczoną w dniu 8 maja 2025 r.,

$sWIG80TR_n$ – oznacza wartość indeksu sWIG80TR (ticker Bloomberg: SWIG80TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$sWIG80TR_0$ – oznacza wartość indeksu sWIG80TR (ticker Bloomberg: SWIG80TR) wyznaczoną w dniu 8 maja 2025 r.,

$WIG20TR_n$ – oznacza wartość indeksu WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$WIG20TR_0$ – oznacza wartość indeksu WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) wyznaczoną w dniu 8 maja 2025 r.,

$WIBID\ ON_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień

Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- c) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 r. a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku⁶:

$$BENCHMARK = 70\% * \left(\frac{mWIG40TR_n}{mWIG40TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{sWIG80TR_n}{sWIG80TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIG20TR_n}{WIG20TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID ON_{SR} * LDK}{365} \right)$$

gdzie:

mWIG40TR_n – oznacza wartość indeksu mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

mWIG40TR₀ – oznacza wartość indeksu mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny w 2025 roku,

sWIG80TR_n – oznacza wartość indeksu sWIG80TR (ticker Bloomberg: SWIG80TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

sWIG80TR₀ – oznacza wartość indeksu sWIG80TR (ticker Bloomberg: SWIG80TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny w 2025 roku,

WIG20TR_n – oznacza wartość indeksu WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

WIG20TR₀ – oznacza wartość indeksu WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny w 2025 roku,

WIBID ON_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny

- d) w Dniach Wyceny przypadających od Dnia Zmiany Benchmarku do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed Dniem Zmiany Benchmarku i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

$$BENCHMARK = \left((1 + BENCHMARK_a) * \left(1 + \left(70\% * \left(\frac{mWIG40TR_n}{mWIG40TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{sWIG80TR_n}{sWIG80TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIG20TR_n}{WIG20TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{365} \right) \right) - 1 \right) * 100\%$$

⁶ Dzień Zmiany Benchmarku oznacza dzień, w którym weszły w życie zmiany statutu Funduszu ustanawiający obecny benchmark w postaci 70% mWIG40TR + 10% sWIG80TR + 10% WIG20TR + 10% POLSTR. Dzień Zmiany Benchmarku wskazany jest w punkcie 109.4.2.1. Prospektu Informacyjnego.

gdzie:

$BENCHMARK_n$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku,

$mWIG40TR_n$ – oznacza wartość indeksu mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$mWIG40TR_0$ – oznacza wartość indeksu mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed Dniem Zmiany Benchmarku

$sWIG80TR_n$ – oznacza wartość indeksu sWIG80TR (ticker Bloomberg: SWIG80TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$sWIG80TR_0$ – oznacza wartość indeksu sWIG80TR (ticker Bloomberg: SWIG80TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed Dniem Zmiany Benchmarku,

$WIG20TR_n$ – oznacza wartość indeksu WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$WIG20TR_0$ – oznacza wartość indeksu WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed Dniem Zmiany Benchmarku,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny.

e) W Dniach Wyceny przypadających po 1 stycznia 2027 r.:

$$BENCHMARK = 70\% * \left(\frac{mWIG40TR_n}{mWIG40TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{sWIG80TR_n}{sWIG80TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIG20TR_n}{WIG20TR_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{LDR} \right)$$

gdzie:

$mWIG40TR_n$ – oznacza wartość indeksu mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$mWIG40TR_0$ – oznacza wartość indeksu mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$sWIG80TR_n$ – oznacza wartość indeksu sWIG80TR (ticker Bloomberg: SWIG80TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$sWIG80TR_0$ – oznacza wartość indeksu sWIG80TR (ticker Bloomberg: SWIG80TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$WIG20TR_n$ – oznacza wartość indeksu WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$WIG20TR_0$ – oznacza wartość indeksu WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

POLSTR_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

LDR – liczba dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny.”;

43. W art. 175 w ust. 1 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

44. W art. 175 w ust. 1 skreśla się pkt 1a);

45. W art. 175 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

46. W art. 176 ust. 1 wstęp do wyliczenia otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki spełniające co najmniej jedno z poniższych kryteriów wzrostu.”;

47. w art. 180 ust. 3 pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

Z(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_0} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

WANJU_n – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

BENCHMARK – zmiana wartości portfela wzorcowego obliczona zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 8 maja 2025 r. (włącznie):

$$BENCHMARK = 100\% * \left(\frac{MXWO000G_n}{MXWO000G_0} - 1 \right)$$

gdzie:

$MXWO000G_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$MXWO000G_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

- b) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 9 maja a 31 grudnia 2025 r.:

$$BENCHMARK = ((1 + BENCHMARK_a) * (1 + \left(90\% * \left(\frac{MXWO000G_n}{MXWO000G_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_{SR} * LDK}{365} \right) \right)) - 1) * 100\%$$

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. a) na dzień 8 maja 2025 r.,

$MXWO000G_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny

$MXWO000G_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G) wyznaczoną w dniu 8 maja 2025 r.,

$WIBID\ ON_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- c) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 r. a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku⁷:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{MXWO000G_n}{MXWO000G_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_{SR} * LDK}{365} \right)$$

gdzie:

$MXWO000G_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$MXWO000G_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny w 2025 roku,

$WIBID\ ON_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

⁷ Dzień Zmiany Benchmarku oznacza dzień, w którym weszły w życie zmiany statutu Funduszu ustanawiający obecny benchmark w postaci 90% MSCI World Growth Net Total Return USD Index + 10% POLSTR. Dzień Zmiany Benchmarku wskazany jest w punkcie 116.4.2.1. Prospektu Informacyjnego.

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- d) w Dniach Wyceny przypadających od Dnia Zmiany Benchmarku do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed Dniem Zmiany Benchmarku i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

$$BENCHMARK = \left((1 + BENCHMARK_a) * \left(1 + \left(90\% * \left(\frac{M1WO000G_n}{M1WO000G_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{365} \right) \right) - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku,

$M1WO000G_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000G) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$M1WO000G_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000G) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed Dniem Zmiany Benchmarku,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny.

- e) W Dniach Wyceny przypadających po 1 stycznia 2027 r.:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{M1WO000G_n}{M1WO000G_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{LDR} \right)$$

gdzie:

$M1WO000G_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000G) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$M1WO000G_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000G) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

LDR – liczba dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny.”;

48. W art. 189 w ust. 2 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

49. W art. 189 w ust. 2 skreśla się pkt 1a);

50. W art. 189 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

51. W art. 216 w ust. 1 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

52. W art. 216 w ust. 1 skreśla się pkt 1a);

53. W art. 216 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

54. W art. 217 ust. 1 wstęp do wyliczenia otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii Value, tj. spełniające co najmniej jedno z poniższych kryteriów wynagradzania akcjonariuszy:”;

55. w art. 222 ust. 3 pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$Z(WANJU) > BENCHMARK$

gdzie:

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_0} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$BENCHMARK$ – zmiana wartości portfela wzorcowego obliczona zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 8 maja 2025 r. (włącznie):

$$BENCHMARK = 100\% * \left(\frac{MXWO000V_n}{MXWO000V_0} - 1 \right)$$

gdzie:

$MXWO000V_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Value Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000V) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$MXWO000V_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Value Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000V) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

- b) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 9 maja a 31 grudnia 2025 r.:

$$BENCHMARK = ((1 + BENCHMARK_a) * (1 + \left(90\% * \left(\frac{MXWO000V_n}{MXWO000V_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_{SR} * LDK}{365} \right) \right)) - 1) * 100\%$$

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. a) na dzień 8 maja 2025 r.,

$MXWO000V_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Value Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000V) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$MXWO000V_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Value Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000V) wyznaczoną w dniu 8 maja 2025 r.,

$WIBID\ ON_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 8 maja 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- c) W Dniach Wyceny przypadających w okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 r. a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku⁸:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{MXWO000V_n}{MXWO000V_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_{SR} * LDK}{365} \right)$$

gdzie:

$MXWO000V_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Value Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000V) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$MXWO000V_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Value Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000V) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny w 2025 roku,

$WIBID\ ON_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący

⁸ Dzień Zmiany Benchmarku oznacza dzień, w którym weszły w życie zmiany statutu Funduszu ustanawiający obecny benchmark w postaci 90% MSCI World Value Net Total Return USD Index + 10% POLSTR. Dzień Zmiany Benchmarku wskazany jest w punkcie 144.4.2.1. Prospektu Informacyjnego.

Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy 31 grudnia 2025 r. a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

- d) w Dniach Wyceny przypadających od Dnia Zmiany Benchmarku do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed Dniem Zmiany Benchmarku i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

$$BENCHMARK = \left((1 + BENCHMARK_a) * \left(1 + \left(90\% * \left(\frac{M1WO000V_n}{M1WO000V_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{365} \right) \right) - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku,

$M1WO000V_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Value Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000V) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$M1WO000V_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Value Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000V) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed Dniem Zmiany Benchmarku,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy dniem poprzedzającym Dzień Zmiany Benchmarku a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny.

- e) W Dniach Wyceny przypadających po 1 stycznia 2027 r.:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{M1WO000V_n}{M1WO000V_0} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{POLSTR_{SR} * LDK}{LDR} \right)$$

gdzie:

$M1WO000V_n$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Value Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000V) wyznaczoną w danym Dniu Wyceny,

$M1WO000V_0$ – oznacza wartość indeksu MSCI World Value Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000V) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka POLSTR nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana,

LDK – oznacza liczbę dni kalendarzowych przypadających pomiędzy ostatnim dniem poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny,

LDR – liczba dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny.”;

56. W art. 225 w ust. 1 pkt 1) po wyrazach „Republika Chile: Santiago Stock Exchange” dodaje się wyrazy: „Wielka Brytania: London Stock Exchange”;

57. W art. 225 w ust. 1 skreśla się pkt 1a);

58. W art. 225 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

59. W art. 226 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Co najmniej 85% Wartości Aktywów Subfunduszu stanowią Instrumenty Dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostki samorządu terytorialnego.”;

60. W art. 226 ust. 2 pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Instrumenty Dłużne, inne niż określone w ust. 1,”.

Pozostałe postanowienia Statutu Funduszu pozostają bez zmian.

Zmiany Statutu Funduszu określone powyżej wchodzi w życie z upływem 3 miesięcy od ukazania się niniejszego ogłoszenia, z zastrzeżeniem zmian określonych w pkt 19, 23, 27, 33, 38, 42, 47 oraz 55 powyżej, które wchodzi w życie w terminie 1 miesiąca od dnia ogłoszenia.

Komisja Nadzoru Finansowego w decyzji z dnia 18 sierpnia 2026 r. (sygn. DFF.4022.1.4.2026.KH) udzieliła zezwolenia na zmiany statutu, określone w pkt 19, 23, 27, 33, 38, 42, 47 oraz 55 powyżej i na skrócenie terminu ich wejścia w życie tak, aby weszły w życie w terminie 1 miesiąca od dnia ogłoszenia.