

OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
SKARBIEC FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z DNIA 1 PAŹDZIERNIKA 2026 ROKU

Niniejszym, SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ogłasza o następujących zmianach w Prospekcie informacyjnym funduszu SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”):

- 1) Na stronie tytułowej Prospektu, aktualizuje się zdanie dotyczące daty aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu oraz daty sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
- 2) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 17 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;
- 3) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 31 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;
- 4) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 52 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;
- 5) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 66 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;
- 6) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 67.4.2.1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„67.4.2.1. 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):

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

gdzie:

$WIG20TR_n$ – 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,

- 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,

WIG_0 – 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 1 października 2026 r.:

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

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 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 1 października 2026 r. do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r.,

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 1 października 2026 r.,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r. 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.”;

7) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 68.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„68.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od rozpoczęcia przez Subfundusz działalności do dnia 5 listopada 1999 r. obowiązującym benchmarkiem był:

15% WIBID 3M + 85% WIG pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz.

Od dnia 8 listopada 1999 r. do dnia 2 października 2003r. obowiązującym benchmarkiem był:

5% WIBID 3M + 95% WIG20 pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz.

Od dnia 3 października 2003 r. do 9 września 2022 r. obowiązującym benchmarkiem był:

90% WIG20 + 10% 3-miesięczny WIBID pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz.

Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu Subfundusz ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku).

Od 9 września 2022 r. do 8 maja 2025 r. obowiązującym benchmarkiem była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR).

Od 9 maja 2025 r. do 30 września 2026 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90%WIG (ticker Bloomberg: WIG) + 10% WIBID ON.

Od 1 października 2026 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% WIG (ticker Bloomberg: WIG) + 10% POLSTR.”;

8) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 73 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;

9) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 74.4.2.1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„74.4.2.1. 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 (określony w pkt. 75.3) 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 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 1 października 2026 r.:

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

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 1 października 2026 r. do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed 1 października 2026 r. i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:

BENCHMARK_a – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym 1 października 2026 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 ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed 1 października 2026 r.,

POLSTR_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r. 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,

WIGTechTR₀ – 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.”;

10) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 75.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„75.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 1 października 2026 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% WIGTechTR ticker Bloomberg: WIGTECTR) + 10% POLSTR.

Od 9 maja 2025 r. do 30 września 2026 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% WIGTechTR ticker Bloomberg: WIGTECTR) + 10% WIBID ON.

Od dnia 17 kwietnia 2023 r. do 8 maja 2025 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) był indeks WIGtechTR (ticker Bloomberg: WIGTECHTR).

Od dnia 30 listopada 2021 roku do dnia 16 kwietnia 2023 r. Subfundusz nie stosował wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

Od dnia 26 lutego 2014 r. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego przy zastosowaniu stopy zwrotu na poziomie 10% w skali roku.

Do dnia 25 lutego 2014 r. Indeksem odniesienia Subfunduszu (benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie:

85% 52-tygodniowe bony skarbowe + 15% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.”;

11) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt w 80 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;

12) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 81.4.2.1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„81.4.2.1. 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 1 października 2026 r.:

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

gdzie:

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

$MXWO_0$ – 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 1 października 2026 r. do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r.,

$NDDUWI_n$ – 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 przypadającym przed 1 października 2026 r.,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r. 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.”;

13) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 82.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„82.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 1 października 2026 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% MSCI World Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: NDDUWI) + 10% POLSTR.

Od dnia 9 maja 2025 r. do 30 września 2026 r. benchmarkiem jest wyrażona procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) + 10% WIBID ON.

Od dnia 9 września 2022 r. do 8 maja 2025 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO).

Od dnia 1 kwietnia 2019 r. do dnia 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem..

Do dnia 31 marca 2019 r. r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (PLN), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do dnia 20 listopada 2017 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.”;

14) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 94 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;

15) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 95.4.2.1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„95.4.2.1. 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.:

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

gdzie:

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

$BCOM_n$ – 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 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 1 października 2026 r.:

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

gdzie:

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

$BCOM_0$ – 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 1 października 2026 r. do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed 1 października 2026 r. i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym 1 października 2026 r.,

$BCOM_n$ – 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 1 października 2026 r.,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r. 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.”;

16) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 96.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„96.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 1 października 2026 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) + 10% POLSTR.

Od 9 maja 2025 r. do 30 września 2026 r. benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% Bloomberg Commodity Index (USD) (ticker Bloomberg: BCOM) + 10% WIBID ON.

Od 9 września 2022 r. do dnia 8 maja 2025 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% Bloomberg Commodity Index (ticker Bloomberg: BCOM).

Do 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (benchmark) była rentowność portfela wzorcowego o składzie: 100% Reuters/Jefferies CRB Index, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.”;

17) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 101 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;

18) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 102.4.2.1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„102.4.2.1. 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 1 października 2026 r.:

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

gdzie:

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

$MXWO_0$ – 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 1 października 2026 r. do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed 1 października 2026 r. i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym 1 października 2026 r.,

$NDDUWI_n$ – 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 przypadającym przed 1 października 2026 r.,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r. 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.”;

19) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 103.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„103.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 1 października 2026 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% MSCI World Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: NDDUWI) + 10% POLSTR.

Od 9 maja 2025 r. do 30 września 2026 r. benchmarkiem jest wyrażona procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) + 10% WIBID ON.

Od 9 września 2022 r. do dnia 8 maja 2025 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO).

Do 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu.

Do dnia 20 listopada 2017 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.”;

20) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 108 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”

21) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 109.3.2.1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„109.3.2.1. 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 1 października 2026 r.:

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

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 w 2025 roku,

$sWIG80TR_n$ – 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 w 2025 roku,

$WIG20TR_n$ – 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 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 1 października 2026 r. do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed 1 października 2026 r. i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym 1 października 2026 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 ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed 1 października 2026 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 ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed 1 października 2026 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 ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed 1 października 2026 r.,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r. 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,

mWIG40TR₀ – 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,

sWIG80TR₀ – 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,

WIG20TR₀ – 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.”;

22) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 110.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„110.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Do dnia 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 10% 3-miesięczny WIBID + 90% mWIG40, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od dnia 9 września 2022 r. do dnia 8 maja 2025 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR).

Od dnia 9 maja 2025 r. do 30 września 2026 r. benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 70% mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) + 10% sWIG80TR (ticker Bloomberg: SWIG80TR) + 10 WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) + 10% WIBID ON.

Od 1 października 2026 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 70% mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR) + 10% sWIG80TR (ticker Bloomberg: SWIG80TR) + 10 WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR) + 10% POLSTR.”;

23) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 115 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;

24) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 116.4.2.1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„**116.4.2.1.** 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):

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

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,

MXWO000G₀ – 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 1 października 2026 r.:

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

gdzie:

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

MXWO000G₀ – 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,

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

d) w Dniach Wyceny przypadających od 1 października 2026 r. do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r.,

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

M1WO000G₀ – oznacza wartość indeksu MSCI World Growth Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000G) wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed 1 października 2026 r.,

POLSTR_{SR} – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r. 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,

M1WO000G₀ – 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.”;

25) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 117.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„117.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Do dnia 10 maja 2011 r. obowiązującym benchmarkiem była:

wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 50% 3-miesięczny WIBID + 50% WIG-Budownictwo, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do dnia 31 marca 2019 r. obowiązującym benchmarkiem była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% WIG + 10% WIBID3M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od dnia 1 kwietnia 2019 r. do dnia 9 września 2022 r. obowiązującym benchmarkiem była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Growth Index

(USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od 9 września 2022 r. do dnia 8 maja 2025 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G).

Od dnia 9 maja 2025 r. do 30 września 2026 r. benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G) + 10% WIBID ON.

Od 1 października 2026 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% MSCI World Growth Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000G) + 10% POLSTR.”;

26) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 129 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;

27) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU w pkt 143 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”;

28) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 144.4.2.1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„**144.4.2.1.** 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,

MXWO000V₀ – 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,

MXWO000V₀ – 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 1 października 2026 r.:

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

gdzie:

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

MXWO000V₀ – 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 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 1 października 2026 r. do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 r., parametr BENCHMARK oblicza się poprzez powiązanie indeksów obowiązujących przed 1 października 2026 r. i po nim, zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:

$BENCHMARK_a$ – oznacza wartość parametru BENCHMARK obliczoną zgodnie z lit. c) w Dniu Wyceny poprzedzającym 1 października 2026 r.,

$M1WO000V_n$ – 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 1 października 2026 r.,

$POLSTR_{SR}$ – średnia arytmetyczna stawek stopy procentowej POLSTR z dni kalendarzowych przypadających między dniem poprzedzającym 1 października 2026 r. 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 1 października 2026 r. 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.”;

29) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt 145.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„145.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych

najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 1 października 2026 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% MSCI World Value Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WO000V) + 10% POLSTR.

Od 9 maja 2025 r. do 30 września 2026 r. benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana portfela wzorcowego o składzie: 90% MSCI World Value Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000V) + 10% WIBID ON.

Do 9 września 2022 r. do dnia 8 maja 2025 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Value Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Value Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000V).”;

30) W ROZDZIALE III. DANE O FUNDUSZU pkt w 150 skreśla się zdanie: „Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy w zakresie inwestowania.”.

Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu pozostają bez zmian.

Zmiany wskazane w niniejszym ogłoszeniu wchodzi w życie z dniem ukazania się niniejszego ogłoszenia.