

AKTUALIZACJA

z dnia 1 kwietnia 2022 r.

PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

QUERCUS PARASOLOWY SFIO

tekst jednolity z dnia 31 maja 2021 r.

1. Na stronie tytułowej Prospektu Informacyjnego informacja dotycząca daty i miejsca sporządzenia Prospektu Informacyjnego oraz dat kolejnych jego aktualizacji otrzymuje brzmienie:

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 17 września 2007 r. i zaktualizowany: w dniu 14 lutego 2008 r., w dniu 28 marca 2008 r., w dniu 30 maja 2008 r. (tekst jednolity), w dniu 15 września 2008 r., w dniu 29 maja 2009 r. (tekst jednolity), w dniu 14 września 2009 r., w dniu 31 grudnia 2009 r., w dniu 26 maja 2010 r., w dniu 31 maja 2010 r. (tekst jednolity), w dniu 1 marca 2011 r., w dniu 31 maja 2011 r. (tekst jednolity), w dniu 2 kwietnia 2012 r., w dniu 30 kwietnia 2012 r., w dniu 29 maja 2012 r. (tekst jednolity), w dniu 1 stycznia 2013 r., w dniu 26 kwietnia 2013 r. (tekst jednolity), w dniu 13 czerwca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r. (tekst jednolity), w dniu 28 sierpnia 2013 r., w dniu 4 października 2013 r., w dniu 28 października 2013 r., w dniu 31 października 2013 r. (tekst jednolity), w dniu 22 listopada 2013 r., w dniu 11 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 3 kwietnia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r. (tekst jednolity), w dniu 14 lipca 2014 r., w dniu 29 maja 2015 r. (tekst jednolity), w dniu 11 października 2015 r., w dniu 31 maja 2016 r. (tekst jednolity), w dniu 25 lipca 2016 r., w dniu 31 sierpnia 2016 r., w dniu 20 lutego 2017 r., w dniu 19 maja 2017 r., w dniu 31 maja 2017 r. (tekst jednolity), w dniu 10 listopada 2017 r., w dniu 10 marca 2018 r., w dniu 31 marca 2018 r., w dniu 31 maja 2018 r. (tekst jednolity), w dniu 28 grudnia 2018 r. (tekst jednolity), w dniu 1 marca 2019 r., w dniu 31 maja 2019 r. (tekst jednolity), w dniu 9 sierpnia 2019 r., w dniu 14 października 2019 r., w dniu 25 listopada 2019 r., w dniu 17 grudnia 2019 r., w dniu 1 stycznia 2020 r., w dniu 30 maja 2020 r. (tekst jednolity), w dniu 2 grudnia 2020 r. (tekst jednolity), w dniu 23 grudnia 2020 r., w dniu 1 stycznia 2021 r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 1 maja 2021 r., w dniu 31 maja 2021 r. (tekst jednolity), w dniu 1 lipca 2021 r., w dniu 1 stycznia 2022 r., w dniu 1 kwietnia 2022 r.

Ostatni tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Warszawie, dnia 31 maja 2021 r. i zaktualizowany: w dniu 1 lipca 2021 r., w dniu 1 stycznia 2022 r., w dniu 1 kwietnia 2022 r.

2. W rozdziale III A Prospektu Informacyjnego punkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,03% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

3. W rozdziale III A Prospektu Informacyjnego punkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 1% w skali roku, naliczanej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym dniu, oraz części zmiennej – opłata za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model w odniesieniu do benchmarku – WIBID 6M + 40pb, spójnego z faktyczną polityką inwestycyjną Subfunduszu. Oznacza to, że opłata za wyniki może być pobrana wyłącznie w sytuacji osiągnięcia relatywnie wyższej stopy zwrotu od benchmarku, docelowo w 5-letnim okresie odniesienia. Ponadto relatywne straty, poniesione wcześniej w okresie odniesienia, muszą zostać odrobione przed pobraniem opłaty za wyniki. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%. Jest możliwość pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty po pokonaniu benchmarku.

Częstotliwość krystalizacji jest roczna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta RZ_{(d)} = (\Delta Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU_{(d-1)}$$

$\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
$\Delta Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}; Alfa_{T-4}; Alfa_{T-3}; Alfa_{T-2}; Alfa_{T-1}; Alfa_{T-0})$$

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfę wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,
$Alfa_{T-n}$ – skumulowana Alfa dla okresu T-n.

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZATEK}} - (1 + PSO)$$

$$PSO = \sum_{a=POCZATEK+1}^{KONIEC} DSO(a)$$

$$DSO(a) = \frac{Z}{365} * (WIBID 6M + 0,40\%)$$

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,
$WANJU_{POCZATEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
PSO – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia, będąca sumą wszystkich DSO od pierwszego dnia wyceny po dniu „POCZATEK” do dnia „KONIEC”,
$DSO(a)$ – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia w skali roku, obliczonej proporcjonalnie za okres od dnia wyceny poprzedzającego dzień „a” do dnia wyceny „a”,
Z – liczba dni od poprzedniego dnia wyceny,
$WIBID 6M$ – wartość WIBID 6M w poprzednim dniu wyceny,

Przy czym:

dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,
dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,

dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 kwietnia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Przykład 1: w dniu 30 czerwca 2022, bierzemy pod uwagę alfę osiągniętą w 2022 roku (do 30 czerwca, year-to-date).

Przykład 2: w dniu 30 czerwca 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alfy osiągniętej w 2027 roku (do 30 czerwca, year-to-date), całych latach 2026, 2025, 2024, 2023 oraz alfy osiągniętej w końcu roku 2022 (po 30 czerwca year-to-go); przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Przykład 3: na koniec roku 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alf z lat 2027, 2026, 2025, 2024 oraz 2023; przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Wartość rezerwy przypadająca na jednostkę uczestnictwa wynosi:

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

RZ _(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,
LJU _(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.

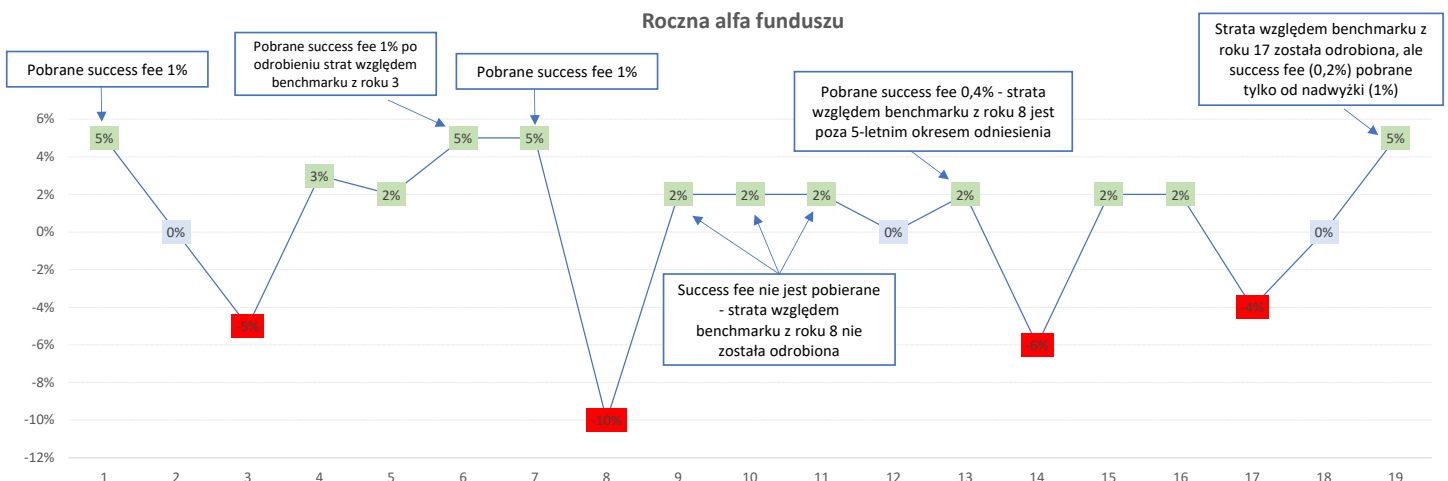
Parametr K jest liczony w następujący sposób:

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$

RZJU _(d-1) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,
LJU _(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,
WANJU ₀ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).

Przykłady naliczania części zmiennej Wynagrodzenia:



Rok	WAJU (przed SF)	Stopa zwrotu funduszu	Wartość benchmarku	Stopa zwrotu benchmarku	Alfa roczna	Alfa 2-letnia	Alfa 3-letnia	Alfa 4-letnia	Alfa 5-letnia	Alfa minimalna	Rezerwa zmienna / JU	Krystalizacja	WANJU (po SF)	Komentarz
0	100,00		1 000,00											
1	110,00	10%	1 050,00	5%	5%					5%	1,00	Tak	109,00	Pobrane success fee 1%
2	109,00	0	1 050,00	0	0%	5%				0%	0,00		109,00	
3	98,10	-10%	997,50	-5%	-5%	-5%	0%			-5%	0,00		98,10	
4	103,99	6%	1 027,43	3%	3%	-2%	-2%	3%		-2%	0,00		103,99	Brak success fee, ujemna alfa z roku 3 nie została odrobiona
5	108,15	4%	1 047,97	2%	2%	5%	0%	0%	5%	0%	0,00		108,15	Brak success fee, ale odrobiona cała ujemna alfa z roku 3
6	115,72	7%	1 068,93	2%	5%	7%	10%	5%	5%	5%	1,08	Tak	114,63	Pobrane success fee 1% - ujemna alfa z roku 3 została odrobiona
7	119,22	4%	1 058,24	-1%	5%	10%	12%	15%	10%	5%	1,16	Tak	118,06	Pobrane success fee 1%
8	100,35	-15%	1 005,33	-5%	-10%	-5%	0%	2%	5%	-10%	0,00		100,35	
9	104,37	4%	1 025,44	2%	2%	-8%	-3%	2%	4%	-8%	0,00		104,37	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
10	107,50	3%	1 035,69	1%	2%	4%	-6%	-1%	4%	-6%	0,00		107,50	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
11	116,10	8%	1 097,83	6%	2%	4%	6%	-4%	1%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
12	116,10	0%	1 097,83	0%	0%	2%	4%	6%	-4%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
13	120,74	4%	1 119,79	2%	2%	2%	4%	6%	8%	2%	0,46	Tak	120,28	Ujemna alfa z roku 8 wypada z 5-letniego okresu odniesienia, pobrane success fee w wysokości 0,4%
14	117,87	-2%	1 164,58	4%	-6%	-4%	-4%	-2%	0%	-6%	0,00		117,87	
15	124,94	6%	1 211,17	4%	2%	-4%	-2%	-2%	0%	-4%	0,00		124,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
16	129,94	4%	1 235,39	2%	2%	4%	-2%	0%	0%	-2%	0,00		129,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
17	140,34	8%	1 383,64	12%	-4%	-2%	0%	-6%	-4%	-6%	0,00		140,34	Ujemna alfa, brak success fee
18	144,55	3%	1 425,14	3%	0%	-4%	-2%	0%	-6%	-6%	0,00		144,55	Brak success fee, ujemna alfa z roku 17 nie została odrobiona
19	151,77	5%	1 425,14	0%	5%	5%	1%	3%	5%	1%	0,29	Tak	151,49	Fundusz wygenerował alfę 5%, ale musi jeszcze nadrobić underperformance z roku 17 (4%), dlatego success fee jest pobierane tylko od nadwyżki (1%).

4. W rozdziale III B Prospektu Informacyjnego punkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 1,53% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

5. W rozdziale III B Prospektu Informacyjnego punkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2,0% w skali roku, naliczanej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym dniu, oraz części zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% od przyrostu ponad poziom maksymalny. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model High Water Mark dla całej historii Subfunduszu (HWM-alltime). Oznacza to, że opłata za wyniki może być naliczona wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez Jednostkę Uczestnictwa. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20% od przyrostu ponad poziom maksymalny. Nie ma możliwości pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty. Częstotliwość krystalizacji jest dzienna. Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 20\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(\text{MAX})))$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d - 1)$$

gdzie:

RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa,
WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,

WANJU(MAX) – maksymalna (licząc od 1 stycznia 2022 r.) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa,

LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

Subfundusz stosuje model High Water Mark (HWM) dla całej historii Subfunduszu, licząc od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona jedynie w przypadku osiągnięcia przez Jednostkę Uczestnictwa nowego maksimum. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest co miesiąc, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.

6. W rozdziale III C Prospektu Informacyjnego punkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,58% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

7. W rozdziale III C Prospektu Informacyjnego punkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2,0% w skali roku, naliczanej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym dniu, oraz części zmiennej – opłaty za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model w odniesieniu do benchmarku – WIG, spójnego z faktyczną polityką inwestycyjną Subfunduszu. Oznacza to, że opłata za wyniki może być pobrana wyłącznie w sytuacji osiągnięcia relatywnie wyższej stopy zwrotu od benchmarku, docelowo w 5-letnim okresie odniesienia. Ponadto relatywne straty, poniesione wcześniej w okresie odniesienia, muszą zostać odrobione przed pobraniem opłaty za wyniki. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%.

Jest możliwość pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty po pokonaniu benchmarku.

Częstotliwość krystalizacji jest roczna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta RZ_{(d)} = (\Delta Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU_{(d-1)}$$

$\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
$\Delta Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}; Alfa_{T-4}; Alfa_{T-3}; Alfa_{T-2}; Alfa_{T-1}; Alfa_{T-0})$$

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,
$Alfa_{T-n}$ – skumulowana alfa dla okresu T-n.

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZATEK}} - \frac{WIG_{KONIEC}}{WIG_{POCZATEK}}$$

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadającą na
--

Jednostkę Uczestnictwa,
WANJU _{POCZĄTEK} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
WIG _{KONIEC} , WIG _{POCZĄTEK} – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia,

Przy czym:

dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,
dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 kwietnia 2022 r.. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Przykład 1: w dniu 30 czerwca 2022, bierzemy pod uwagę alfę osiągniętą w 2022 roku (do 30 czerwca, year-to-date).

Przykład 2: w dniu 30 czerwca 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alfy osiągniętej w 2027 roku (do 30 czerwca, year-to-date), całych latach 2026, 2025, 2024, 2023 oraz alfy osiągniętej w końcówce roku 2022 (po 30 czerwca year-to-go); przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Przykład 3: na koniec roku 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alf z lat 2027, 2026, 2025, 2024 oraz 2023; przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Wartość rezerwy przypadająca na jednostkę uczestnictwa wynosi:

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

RZ _(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,
LJU _(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.

Parametr K jest liczony w następujący sposób:

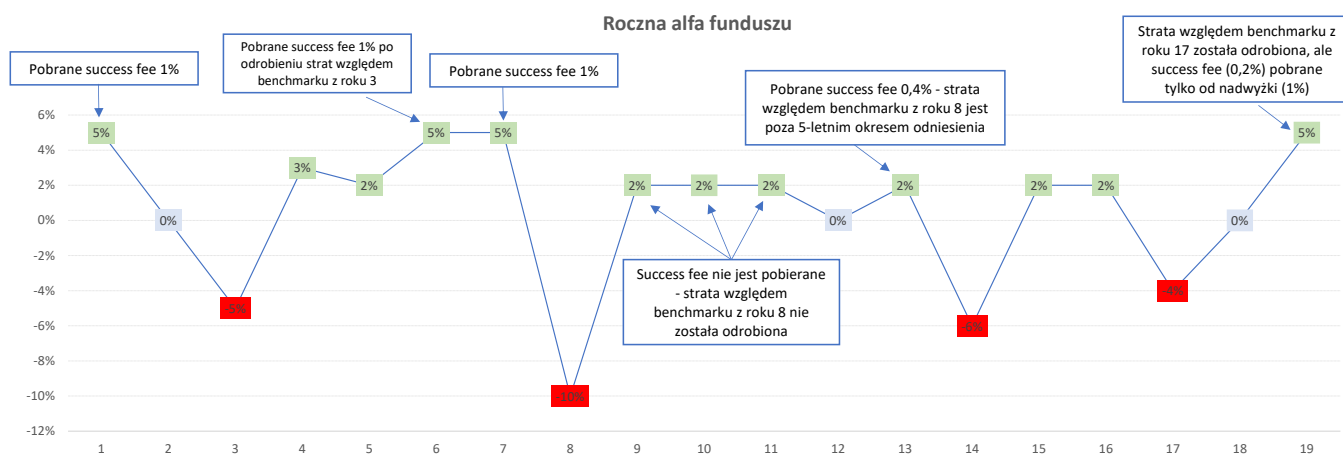
$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$

RZJU _(d-1) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,
LJU _(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,
WANJU ₀ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.

Część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).

Przykład naliczania części zmiennej Wynagrodzenia:



Rok	WAJU (przed SF)	Stopa zwrotu funduszu	Wartość benchmarku	Stopa zwrotu benchmarku	Alfa roczna	Alfa 2-letnia	Alfa 3-letnia	Alfa 4-letnia	Alfa 5-letnia	Alfa minimalna	Rezerwa zmienna / JU	Krystalizacja	WANU (po SF)	Komentarz
0	100,00		1.000,00											
1	110,00	10%	1.050,00	5%	5%					5%	1,00	Tak	109,00	Pobrane success fee 1%
2	109,00	0	1.050,00	0	0%	5%				0%	0,00		109,00	
3	98,10	-10%	997,50	-5%	-5%	-5%	0%			-5%	0,00		98,10	
4	103,99	6%	1.027,43	3%	3%	-2%	-2%	3%		-2%	0,00		103,99	Brak success fee, ujemna alfa z roku 3 nie została odrobiona
5	108,15	4%	1.047,97	2%	2%	5%	0%	0%	5%	0%	0,00		108,15	Brak success fee, ale odrobiona cała ujemna alfa z roku 3
6	115,72	7%	1.068,93	2%	5%	7%	10%	5%	5%	5%	1,08	Tak	114,63	Pobrane success fee 1% - ujemna alfa z roku 3 została odrobiona
7	119,22	4%	1.058,24	-1%	5%	10%	12%	15%	10%	5%	1,16	Tak	118,06	Pobrane success fee 1%
8	100,35	-15%	1.005,33	-5%	-10%	-5%	0%	2%	5%	-10%	0,00		100,35	
9	104,37	4%	1.025,44	2%	2%	-8%	-3%	2%	4%	-8%	0,00		104,37	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
10	107,50	3%	1.035,69	1%	2%	4%	-6%	-1%	4%	-6%	0,00		107,50	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
11	116,10	8%	1.097,83	6%	2%	4%	6%	-4%	1%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
12	116,10	0%	1.097,83	0%	0%	2%	4%	6%	-4%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
13	120,74	4%	1.119,79	2%	2%	2%	4%	6%	8%	2%	0,46	Tak	120,28	Ujemna alfa z roku 8 wypada z 5-letniego okresu odniesienia, pobrane success fee w wysokości 0,4%
14	117,87	-2%	1.164,58	4%	-6%	-4%	-4%	-2%	0%	-6%	0,00		117,87	
15	124,94	6%	1.211,17	4%	2%	-4%	-2%	-2%	0%	-4%	0,00		124,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
16	129,94	4%	1.235,39	2%	2%	4%	-2%	0%	0%	-2%	0,00		129,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
17	140,34	8%	1.383,64	12%	-4%	-2%	0%	-6%	-4%	-6%	0,00		140,34	Ujemna alfa, brak success fee
18	144,55	3%	1.425,14	3%	0%	-4%	-2%	0%	-6%	-6%	0,00		144,55	Brak success fee, ujemna alfa z roku 17 nie została odrobiona
19	151,77	5%	1.425,14	0%	5%	5%	1%	3%	5%	1%	0,29	Tak	151,49	Fundusz wygenerował alfę 5%, ale musi jeszcze nadrobić underperformance z roku 17 (4%), dlatego success fee jest pobierane tylko od nadwyżki (1%).

8. W rozdziale III D Prospektu Informacyjnego punkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,00% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

9. W rozdziale III D Prospektu Informacyjnego punkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, oraz części zmiennej – opłaty za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model w odniesieniu do benchmarku – WIBID 6M + 25pb, spójnego z faktyczną polityką inwestycyjną Subfunduszu. Oznacza to, że opłata za wyniki może być pobrana wyłącznie w sytuacji osiągnięcia relatywnie wyższej stopy zwrotu od benchmarku, docelowo w 5-letnim okresie odniesienia. Ponadto relatywne straty, poniesione wcześniej w okresie odniesienia, muszą zostać odrobione przed pobraniem opłaty za wyniki. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%. Jest możliwość pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty po pokonaniu benchmarku.

Częstotliwość krystalizacji jest roczna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta RZ_{(d)} = (\Delta Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU_{(d-1)}$$

$\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
$\Delta Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}; Alfa_{T-4}; Alfa_{T-3}; Alfa_{T-2}; Alfa_{T-1}; Alfa_{T-0})$$

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,
$Alfa_{T-n}$ – skumulowana alfa dla okresu T-n.

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZATEK}} - (1 + PSO)$$

$$PSO = \sum_{a=POCZATEK+1}^{KONIEC} DSO(a)$$

$$DSO(a) = \frac{Z}{365} * (WIBID 6M + 0,25\%)$$

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,
$WANJU_{POCZATEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
PSO – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia, będąca sumą wszystkich DSO od pierwszego dnia wyceny po dniu „POCZATEK” do dnia „KONIEC”,
$DSO(a)$ – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia w skali roku, obliczonej proporcjonalnie za okres od dnia wyceny poprzedzającego dzień „a” do dnia wyceny „a”,
Z – liczba dni od poprzedniego dnia wyceny,
$WIBID 6M$ – wartość WIBID 6M w poprzednim dniu wyceny,

Przy czym:

dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,
dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,

dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 kwietnia 2022 r.. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Przykład 1: w dniu 30 czerwca 2022, bierzemy pod uwagę alfę osiągniętą w 2022 roku (do 30 czerwca, year-to-date).

Przykład 2: w dniu 30 czerwca 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alfy osiągniętej w 2027 roku (do 30 czerwca, year-to-date), całych latach 2026, 2025, 2024, 2023 oraz alfy osiągniętej w końcu roku 2022 (po 30 czerwca year-to-go); przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Przykład 3: na koniec roku 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alf z lat 2027, 2026, 2025, 2024 oraz 2023; przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Wartość rezerwy przypadająca na jednostkę uczestnictwa wynosi:

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

RZ _(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,
LJU _(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.

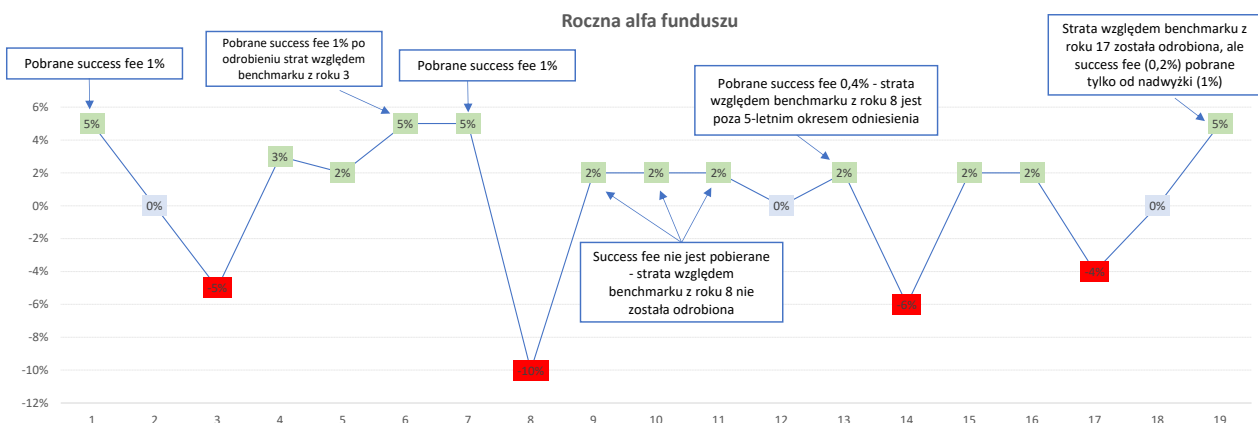
Parametr K jest liczony w następujący sposób:

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$

RZJU _(d-1) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,
LJU _(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,
WANJU ₀ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).

Przykład naliczania części zmiennej Wynagrodzenia:



Rok	WAIU (przed SF)	Stopa zwrotu funduszu	Wartość benchmarku	Stopa zwrotu benchmarku	Alfa roczna	Alfa 2-letnia	Alfa 3-letnia	Alfa 4-letnia	Alfa 5-letnia	Alfa minimalna	Rezerwa zmienna / JU	Krystalizacja	WANJU (po SF)	Komentarz
0	100,00		1 000,00											
1	110,00	10%	1 050,00	5%	5%					5%	1,00	Tak	109,00	Pobrane success fee 1%
2	109,00	0	1 050,00	0	0%	5%				0%	0,00		109,00	
3	98,10	-10%	997,50	-5%	-5%	-5%	0%			-5%	0,00		98,10	
4	103,99	6%	1 027,43	3%	3%	-2%	-2%	3%		-2%	0,00		103,99	Brak success fee, ujemna alfa z roku 3 nie została odrobiona
5	108,15	4%	1 047,97	2%	2%	5%	0%	0%	5%	0%	0,00		108,15	Brak success fee, ale odrobiona cała ujemna alfa z roku 3
6	115,72	7%	1 068,93	2%	5%	7%	10%	5%	5%	5%	1,08	Tak	114,63	Pobrane success fee 1% - ujemna alfa z roku 3 została odrobiona
7	119,22	4%	1 058,24	-1%	5%	10%	12%	15%	10%	5%	1,16	Tak	118,06	Pobrane success fee 1%
8	100,35	-15%	1 005,33	-5%	-10%	-5%	0%	2%	5%	-10%	0,00		100,35	
9	104,37	4%	1 025,44	2%	2%	-8%	-3%	2%	4%	-8%	0,00		104,37	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
10	107,50	3%	1 035,69	1%	2%	4%	-6%	-1%	4%	-6%	0,00		107,50	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
11	116,10	8%	1 097,83	6%	2%	4%	6%	-4%	1%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
12	116,10	0%	1 097,83	0%	0%	2%	4%	6%	-4%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
13	120,74	4%	1 119,79	2%	2%	2%	4%	6%	8%	2%	0,46	Tak	120,28	Ujemna alfa z roku 8 wypada z 5-letniego okresu odniesienia, pobrane success fee w wysokości 0,4%
14	117,87	-2%	1 164,58	4%	-6%	-4%	-4%	-2%	0%	-6%	0,00		117,87	
15	124,94	6%	1 211,17	4%	2%	-4%	-2%	-2%	0%	-4%	0,00		124,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
16	129,94	4%	1 235,39	2%	2%	4%	-2%	0%	0%	-2%	0,00		129,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
17	140,34	8%	1 383,64	12%	-4%	-2%	0%	-6%	-4%	-6%	0,00		140,34	Ujemna alfa, brak success fee
18	144,55	3%	1 425,14	3%	0%	-4%	-2%	0%	-6%	-6%	0,00		144,55	Brak success fee, ujemna alfa z roku 17 nie została odrobiona
19	151,77	5%	1 425,14	0%	5%	5%	1%	3%	5%	1%	0,29	Tak	151,49	Fundusz wygenerował alfę 5%, ale musi jeszcze nadrobić underperformance z roku 17 (4%), dlatego success fee jest pobierane tylko od nadwyżki (1%).

10. W rozdziale III E Prospektu Informacyjnego punkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,00% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

11. W rozdziale III E Prospektu Informacyjnego punkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, oraz części zmiennej – opłaty za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model w odniesieniu do benchmarku – Treasury BondSpot Poland, spójnego z faktyczną polityką inwestycyjną Subfunduszu. Oznacza to, że opłata za wyniki może być pobrana wyłącznie w sytuacji osiągnięcia relatywnie wyższej stopy zwrotu od benchmarku, docelowo w 5-letnim okresie odniesienia. Ponadto relatywne straty, poniesione wcześniej w okresie odniesienia, muszą zostać odrobione przed pobraniem opłaty za wyniki. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%.

Jest możliwość pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty po pokonaniu benchmarku.

Częstotliwość krystalizacji jest roczna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta RZ_{(d)} = (\Delta Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU_{(d-1)}$$

$\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
$\Delta Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}; Alfa_{T-4}; Alfa_{T-3}; Alfa_{T-2}; Alfa_{T-1}; Alfa_{T-0})$$

Alfa _{min} – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,

Alfa _{T-n} – skumulowana alfa dla okresu T-n.
--

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZATEK}} - \frac{TBSP_{KONIEC}}{TBSP_{POCZATEK}}$$

WAJU _{KONIEC} – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa,

WANJU _{POCZATEK} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
--

TBSP _{KONIEC} , TBSP _{POCZATEK} – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia,
--

Przy czym:

dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,
dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 kwietnia 2022 r.. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Przykład 1: w dniu 30 czerwca 2022, bierzemy pod uwagę alfę osiągniętą w 2022 roku (do 30 czerwca, year-to-date).

Przykład 2: w dniu 30 czerwca 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alfy osiągniętej w 2027 roku (do 30 czerwca, year-to-date), całych latach 2026, 2025, 2024, 2023 oraz alfy osiągniętej w końcówce roku 2022 (po 30 czerwca year-to-go); przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Przykład 3: na koniec roku 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alf z lat 2027, 2026, 2025, 2024 oraz 2023; przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Wartość rezerwy przypadająca na jednostkę uczestnictwa wynosi:

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

RZ _(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,
--

LJU _(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.
--

Parametr K jest liczony w następujący sposób:

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,

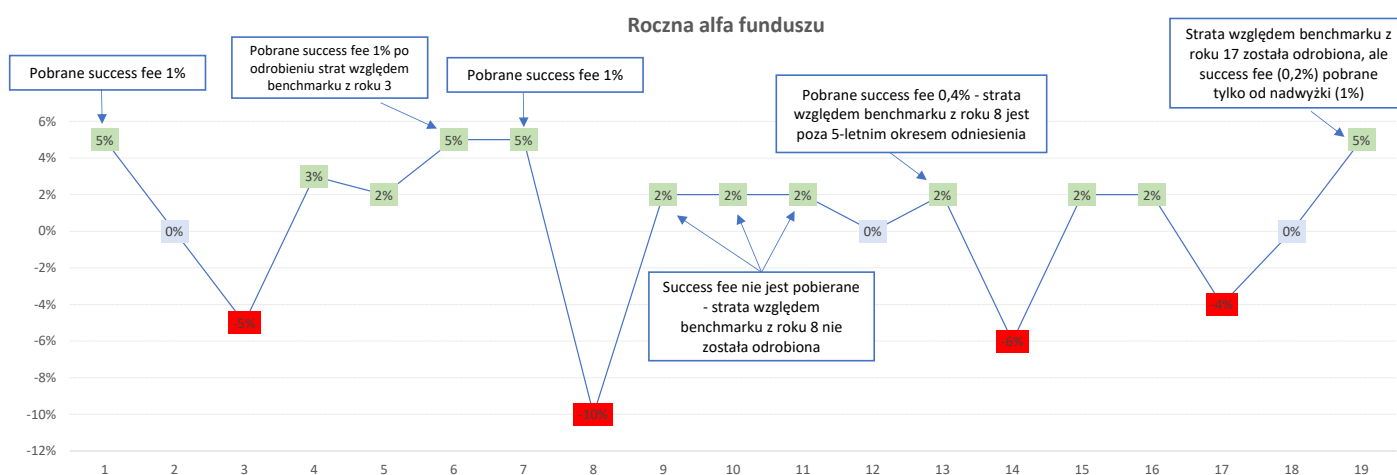
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.

Część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).

Przykład naliczania części zmiennej Wynagrodzenia:



Rok	WAIU (przed SF)	Stopa zwrotu funduszu	Wartość benchmarku	Stopa zwrotu benchmarku	Alfa roczna	Alfa 2-letnia	Alfa 3-letnia	Alfa 4-letnia	Alfa 5-letnia	Alfa minimalna	Rezerwa zmienna / JU	Krystalizacja	WANJU (po SF)	Komentarz
0	100,00		1 000,00											
1	110,00	10%	1 050,00	5%	5%					5%	1,00	Tak	109,00	Pobrane success fee 1%
2	109,00	0	1 050,00	0	0%	5%				0%	0,00		109,00	
3	98,10	-10%	997,50	-5%	-5%	-5%	0%			-5%	0,00		98,10	
4	103,99	6%	1 027,43	3%	3%	-2%	-2%	3%		-2%	0,00		103,99	Brak success fee, ujemna alfa z roku 3 nie została odrobiona
5	108,15	4%	1 047,97	2%	2%	5%	0%	0%	5%	0%	0,00		108,15	Brak success fee, ale odrobiona cała ujemna alfa z roku 3
6	115,72	7%	1 068,93	2%	5%	7%	10%	5%	5%	5%	1,08	Tak	114,63	Pobrane success fee 1% - ujemna alfa z roku 3 została odrobiona
7	119,22	4%	1 058,24	-1%	5%	10%	12%	15%	10%	5%	1,16	Tak	118,06	Pobrane success fee 1%
8	100,35	-15%	1 005,33	-5%	-10%	-5%	0%	2%	5%	-10%	0,00		100,35	
9	104,37	4%	1 025,44	2%	2%	-8%	-3%	2%	4%	-8%	0,00		104,37	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
10	107,50	3%	1 035,69	1%	2%	4%	-6%	-1%	4%	-6%	0,00		107,50	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
11	116,10	8%	1 097,83	6%	2%	4%	6%	-4%	1%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
12	116,10	0%	1 097,83	0%	0%	2%	4%	6%	-4%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
13	120,74	4%	1 119,79	2%	2%	2%	4%	6%	8%	2%	0,46	Tak	120,28	Ujemna alfa z roku 8 wypada z 5-letniego okresu odniesienia, pobrane success fee w wysokości 0,4%
14	117,87	-2%	1 164,58	4%	-6%	-4%	-4%	-2%	0%	-6%	0,00		117,87	
15	124,94	6%	1 211,17	4%	2%	-4%	-2%	-2%	0%	-4%	0,00		124,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
16	129,94	4%	1 235,39	2%	2%	4%	-2%	0%	0%	-2%	0,00		129,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
17	140,34	8%	1 383,64	12%	-4%	-2%	0%	-6%	-4%	-6%	0,00		140,34	Ujemna alfa, brak success fee
18	144,55	3%	1 425,14	3%	0%	-4%	-2%	0%	-6%	-6%	0,00		144,55	Brak success fee, ujemna alfa z roku 17 nie została odrobiona
19	151,77	5%	1 425,14	0%	5%	5%	1%	3%	5%	1%	0,29	Tak	151,49	Fundusz wygenerował alfę 5%, ale musi jeszcze nadrobić underperformance z roku 17 (4%), dlatego success fee jest pobierane tylko od nadwyżki (1%).

12. W rozdziale III F Prospektu Informacyjnego punkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

Część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 1,22% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy

od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

13. W rozdziale III F Prospektu Informacyjnego punkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2% w skali roku, naliczanej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym dniu, oraz części zmiennej – opłaty za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model High Water Mark dla całej historii Subfunduszu (HWM-alltime). Oznacza to, że opłata za wyniki może być naliczona wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez Jednostkę Uczestnictwa. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20% od przyrostu ponad poziom maksymalny.

Nie ma możliwości pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty.

Częstotliwość krystalizacji jest dzienna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 20\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(\text{MAX})))$$
$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d - 1)$$

gdzie:

RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa,

WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,

WANJU(MAX) – maksymalna (licząc od 1 stycznia 2022 r.) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa,

LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

Subfundusz stosuje model High Water Mark (HWM) dla całej historii Subfunduszu, licząc od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona jedynie w przypadku osiągnięcia przez Jednostkę Uczestnictwa nowego maksimum. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest co miesiąc, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.

14. W rozdziale III J Prospektu Informacyjnego punkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,00% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

15. W rozdziale III J Prospektu Informacyjnego punkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2% w skali roku, naliczanej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym dniu, oraz części zmiennej – opłaty za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model w odniesieniu do benchmarku – MSCI ACWI Net Total Return USD Index (ACWI), spójnego z faktyczną polityką inwestycyjną Subfunduszu. Oznacza to, że opłata za wyniki może być pobrana wyłącznie w sytuacji osiągnięcia relatywnie wyższej stopy zwrotu od benchmarku, docelowo w 5-letnim okresie odniesienia. Ponadto relatywne straty, poniesione wcześniej w okresie odniesienia, muszą zostać odrobione przed pobraniem opłaty za wyniki. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%.

Jest możliwość pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty po pokonaniu benchmarku.

Częstotliwość krystalizacji jest roczna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta RZ(d) = (\Delta Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$

$\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
$\Delta Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}; Alfa_{T-4}; Alfa_{T-3}; Alfa_{T-2}; Alfa_{T-1}; Alfa_{T-0})$$

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,
$Alfa_{T-n}$ – skumulowana alfa dla okresu T-n.

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZATEK}} - \frac{ACWI_{KONIEC}}{ACWI_{POCZATEK}}$$

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa,
$WANJU_{POCZATEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
$ACWI_{KONIEC}$, $ACWI_{POCZATEK}$ – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia,

Przy czym:

dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,
dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 kwietnia 2022 r.. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Przykład 1: w dniu 30 czerwca 2022, bierzemy pod uwagę alfę osiągniętą w 2022 roku (do 30 czerwca, year-to-date).

Przykład 2: w dniu 30 czerwca 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alfy osiągniętej w 2027 roku (do 30 czerwca, year-to-date), całych latach 2026, 2025, 2024, 2023 oraz alfy osiągniętej w końcówce roku 2022 (po 30 czerwca year-to-go); przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Przykład 3: na koniec roku 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alf z lat 2027, 2026, 2025, 2024 oraz 2023; przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Wartość rezerwy przypadająca na jednostkę uczestnictwa wynosi:

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.

Parametr K jest liczony w następujący sposób:

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,

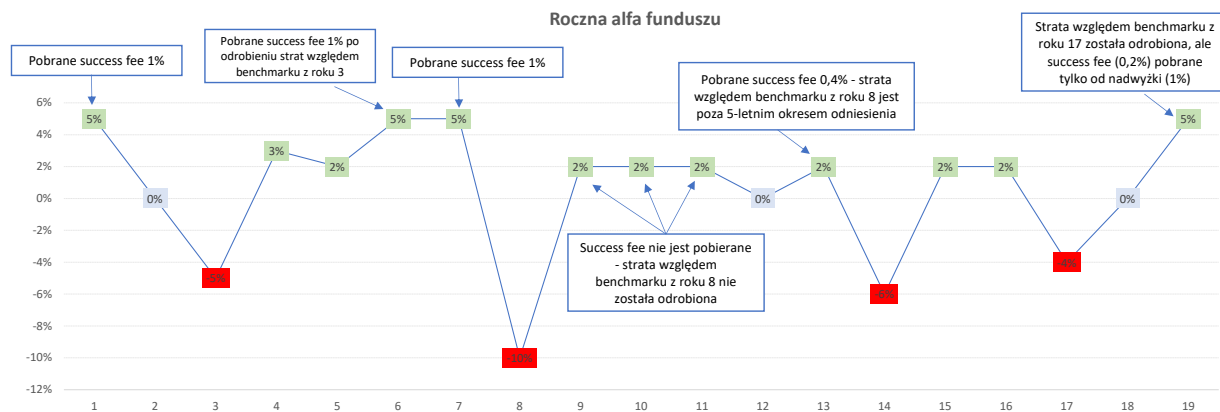
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).

Przykłady naliczania części zmiennej Wynagrodzenia:



Rok	WAJU (przed SF)	Stopa zwrotu funduszu	Wartość benchmarku	Stopa zwrotu benchmarku	Alfa roczna	Alfa 2-letnia	Alfa 3-letnia	Alfa 4-letnia	Alfa 5-letnia	Alfa minimalna	Rezerwa zmienna / JU	Krystalizacja	WANJU (po SF)	Komentarz
0	100,00		1 000,00											
1	110,00	10%	1 050,00	5%	5%					5%	1,00	Tak	109,00	Pobrane success fee 1%
2	109,00	0	1 050,00	0	0%	5%				0%	0,00		109,00	
3	98,10	-10%	997,50	-5%	-5%	-5%	0%			-5%	0,00		98,10	
4	103,99	6%	1 027,43	3%	3%	-2%	-2%	3%		-2%	0,00		103,99	Brak success fee, ujemna alfa z roku 3 nie została odrobiona
5	108,15	4%	1 047,97	2%	2%	5%	0%	0%	5%	0%	0,00		108,15	Brak success fee, ale odrobiona cała ujemna alfa z roku 3
6	115,72	7%	1 068,93	2%	5%	7%	10%	5%	5%	5%	1,08	Tak	114,63	Pobrane success fee 1% - ujemna alfa z roku 3 została odrobiona
7	119,22	4%	1 058,24	-1%	5%	10%	12%	15%	10%	5%	1,16	Tak	118,06	Pobrane success fee 1%
8	100,35	-15%	1 005,33	-5%	-10%	-5%	0%	2%	5%	-10%	0,00		100,35	
9	104,37	4%	1 025,44	2%	2%	-8%	-3%	2%	4%	-8%	0,00		104,37	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
10	107,50	3%	1 035,69	1%	2%	4%	-6%	-1%	4%	-6%	0,00		107,50	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
11	116,10	8%	1 097,83	6%	2%	4%	6%	-4%	1%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
12	116,10	0%	1 097,83	0%	0%	2%	4%	6%	-4%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
13	120,74	4%	1 119,79	2%	2%	2%	4%	6%	8%	2%	0,46	Tak	120,28	Ujemna alfa z roku 8 wypada z 5-letniego okresu odniesienia, pobrane success fee w wysokości 0,4%
14	117,87	-2%	1 164,58	4%	-6%	-4%	-4%	-2%	0%	-6%	0,00		117,87	
15	124,94	6%	1 211,17	4%	2%	-4%	-2%	-2%	0%	-4%	0,00		124,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
16	129,94	4%	1 235,39	2%	2%	4%	-2%	0%	0%	-2%	0,00		129,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
17	140,34	8%	1 383,64	12%	-4%	-2%	0%	-6%	-4%	-6%	0,00		140,34	Ujemna alfa, brak success fee
18	144,55	3%	1 425,14	3%	0%	-4%	-2%	0%	-6%	-6%	0,00		144,55	Brak success fee, ujemna alfa z roku 17 nie została odrobiona
19	151,77	5%	1 425,14	0%	5%	5%	1%	3%	5%	1%	0,15	Tak	151,49	Fundusz wygenerował alfę 5%, ale musi jeszcze nadrobić underperformance z roku 17 (4%), dlatego success fee jest pobierane tylko od nadwyżki (1%).

16. W statucie QUERCUS Parasolowy SFIO stanowiącym załącznik do Prospektu Informacyjnego wprowadza się następujące zmiany:

1) W § 5 Rozdziału I części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1 i ust. 2 otrzymują brzmienie: ----

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: -----
 - 1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: -----
 - a) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, -----
 - b) 0,9% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, -----
 - c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, -----
 - d) 0,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, -----
 - 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą wartości WIBID 6M (ISIN PL9999999102 / Bloomberg Ticker WIBID6M Index) + 40pb, w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny.-----
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.-----

Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: -----

$$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR} \text{-----}$$

gdzie: -----

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, -----

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, -----

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,-----

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. -----

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona, jeśli docelowo w 5-letnim okresie odniesienia Subfundusz odnotowuje dodatnie relatywne wyniki, a relatywne straty poniesione wcześniej w okresie odniesienia są odrobione.-----

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się w następujący sposób.-----

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa (RZ(d)) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:-----

$$\Delta RZ(d) = (\Delta \text{Alfa}_{\min} + K) \cdot 20\% \cdot \text{WANJU}_0 \cdot \text{LJU}(d-1) \text{-----}$$

gdzie: -----

$\Delta RZ(d)$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny, -----

WANJU_0 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d, -----

$\text{LJU}(d-1)$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, -----

$\Delta \text{Alfa}_{\min}$ – zmiana parametru Alfa_{\min} między poprzednim a obecnym dniem wyceny,-----

K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę. -----

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0. ---

Dodatnia korekta $RZ(d)$ może być wykonana jedynie, gdy parametr Alfa_{\min} jest wyższy od zera. ----

Parametr Alfa_{\min} liczony jest w następujący sposób: -----

$$\text{Alfa}_{\min} = \text{MIN}(\text{Alfa}_{T-5}; \text{Alfa}_{T-4}; \text{Alfa}_{T-3}; \text{Alfa}_{T-2}; \text{Alfa}_{T-1}; \text{Alfa}_{T-0})$$

gdzie:

Alfa_{\min} – minimalna wartość skumulowanej Alfę wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,

Alfa_{T-n} – skumulowana Alfa dla okresu T-n.

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$\text{Alfa}_{T-n} = \text{Alfa}_{T-n+1} + \frac{\text{WAJU}_{\text{KONIEC}}}{\text{WANJU}_{\text{POCZĄTEK}}} - (1 + \text{PSO})$$

$$\text{PSO} = \sum_{a=\text{POCZĄTEK}+1}^{\text{KONIEC}} \text{DSO}(a)$$

$$\text{DSO}(a) = \frac{Z}{365} * (\text{WIBID } 6M + 0,40\%)$$

gdzie:

$\text{WAJU}_{\text{KONIEC}}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,

$\text{WANJU}_{\text{POCZĄTEK}}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,

PSO – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia, będąca sumą wszystkich DSO od pierwszego dnia wyceny po dniu „POCZĄTEK” do dnia „KONIEC”,

DSO(a) – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia w skali roku, obliczonej proporcjonalnie za okres od dnia wyceny poprzedzającego dzień „a” do dnia wyceny „a”,

Z – liczba dni od poprzedniego dnia wyceny,

WIBID 6M – wartość WIBID 6M w poprzednim dniu wyceny,

przy czym:

dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,

dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,

dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,

dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,

dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,

dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi:

$$\text{RZJU}(d) = \frac{\text{RZ}(d)}{\text{LJU}(d-1)}$$

gdzie:

$\text{RZ}(d)$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,

$\text{LJU}(d-1)$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.

Parametr K jest liczony w następujący sposób:

$$K = \frac{\text{NAB} * \text{RZJU}(d-1)}{\text{WANJU}_0 * \text{LJU}(d-1)}$$

gdzie:

$\text{RZJU}(d-1)$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,

$\text{LJU}(d-1)$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,

NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,

WANJU_0 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.-----
Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).-----

2) W § 5 Rozdziału II części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1 i ust. 2 otrzymują brzmienie: ---

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części:-----
 - 1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż:-----
 - a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S,-----
 - b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,-----
 - c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U,-----
 - d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I,-----
 - 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.-----
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.-----

Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:-----

$$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}-----$$

gdzie:-----

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,-----

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa,-----

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,--

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,-----

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.-----

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.-----

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:-----

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 20\% \cdot (\text{WAJU}(d) - \text{WANJU}(\text{MAX})))-----$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d-1)-----$$

gdzie:-----

RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa,-----

WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,-----

WANJU(MAX) – maksymalna (licząc od 1 stycznia 2022 r.) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,-----

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa,-----

LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.-----

Subfundusz stosuje model High Water Mark (HWM) dla całej historii Subfunduszu, licząc od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona jedynie w przypadku osiągnięcia przez Jednostkę Uczestnictwa nowego maksimum.-----

Część zmienna Wynagrodzenia może być pobrana (krystalizacja) wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez Jednostkę Uczestnictwa. Częstotliwość krystalizacji jest dzienna. Wypłata środków do Towarzystwa, o której mowa w zdaniu poprzednim następuje co

miesiąc, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. -----

3) W § 5 Rozdziału III części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1 i ust. 2 otrzymują brzmienie: --

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: -----
 - 1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: -----
 - a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, -----
 - b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, -----
 - c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, -----
 - d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, -----
 - 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu WIG (PL999999995/ Bloomberg Ticker WIG Index). -----
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. -----

Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: -----

$$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR} \text{ -----}$$

gdzie: -----

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, -----

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, -----

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. -----

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona, jeśli docelowo w 5-letnim okresie odniesienia Subfundusz odnotowuje dodatnie relatywne wyniki, a relatywne straty poniesione wcześniej w okresie odniesienia są odrobione. -----

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się w następujący sposób. -----

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość: -----

$$\Delta RZ(d) = (\Delta \text{Alfa}_{\min} + K) \cdot 20\% \cdot \text{WANJU}_0 \cdot \text{LJU}(d-1) \text{ -----}$$

gdzie: -----

$\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny, -----

WANJU_0 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d, -----

$\text{LJU}_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, -----

$\Delta \text{Alfa}_{\min}$ – zmiana parametru Alfa_{\min} między poprzednim a obecnym dniem wyceny, -----

K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę. -----

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0. ---

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr Alfa_{\min} jest wyższy od zera. ----

Parametr Alfa_{\min} liczony jest w następujący sposób: -----

$$\text{Alfa}_{\min} = \text{MIN}(\text{Alfa}_{T-5}; \text{Alfa}_{T-4}; \text{Alfa}_{T-3}; \text{Alfa}_{T-2}; \text{Alfa}_{T-1}; \text{Alfa}_{T-0}) \text{ -----}$$

gdzie: -----

Alfa_{\min} – minimalna wartość skumulowanej Alfę wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych, -----

Alfa_{T-n} – skumulowana Alfa dla okresu T-n.-----
Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:-----

$$\text{Alfa}_{T-n} = \text{Alfa}_{T-n+1} + \frac{\text{WAJU}_{\text{KONIEC}}}{\text{WANJU}_{\text{POCZĄTEK}}} - \frac{\text{WIG}_{\text{KONIEC}}}{\text{WIG}_{\text{POCZĄTEK}}}$$

gdzie:-----

WAJU_{KONIEC} – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,-----

WANJU_{POCZĄTEK} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,-----

WIG_{KONIEC}, WIG_{POCZĄTEK} – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia,-----
przy czym:-----

dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,-----

dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,-----

dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,-----

dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,-----

dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,-----

dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.-----

Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.-----

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi:-----

$$\text{RZJU}(d) = \frac{\text{RZ}(d)}{\text{LJU}(d-1)}$$

gdzie:-----

RZ_(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,-----

LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.-----

Parametr K jest liczony w następujący sposób:-----

$$K = \frac{\text{NAB} * \text{RZJU}(d-1)}{\text{WANJU}_0 * \text{LJU}(d-1)}$$

gdzie:-----

RZJU_(d-1) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,-----

LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,-----

NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,-----

WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.-----

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.-----

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).-----

4) W § 5 Rozdziału IV części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1 i ust. 2 otrzymują brzmienie: --

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części:-----

- 1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej

- niż:-----
- a) 0,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S,-----
 - b) 0,7% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,-----
 - c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U,-----
 - d) 0,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I,-----
- 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą wartości WIBID 6M (ISIN PL999999102 / Bloomberg Ticker WIBD6M Index) + 25pb, w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny.-----
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.-----
- Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:-----
- $$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$
- gdzie:-----
- RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,-----
- SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa,-----
- WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,--
- LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,-----
- LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.-----
- Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.-----
- Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona, jeśli docelowo w 5-letnim okresie odniesienia Subfundusz odnotowuje dodatnie relatywne wyniki, a relatywne straty poniesione wcześniej w okresie odniesienia są odrobione.-----
- Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się w następujący sposób.-----
- Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:-----
- $$\Delta RZ(d) = (\Delta \text{Alfa}_{\min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$
- gdzie:-----
- $\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,-----
- $WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,-----
- $LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,-----
- $\Delta \text{Alfa}_{\min}$ – zmiana parametru Alfa_{\min} między poprzednim a obecnym dniem wyceny,-----
- K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.-----
- Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0. ---
- Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr Alfa_{\min} jest wyższy od zera. ----
- Parametr Alfa_{\min} liczony jest w następujący sposób:-----
- $$\text{Alfa}_{\min} = \text{MIN}(\text{Alfa}_{T-5}; \text{Alfa}_{T-4}; \text{Alfa}_{T-3}; \text{Alfa}_{T-2}; \text{Alfa}_{T-1}; \text{Alfa}_{T-0})$$
- gdzie:-----
- Alfa_{\min} – minimalna wartość skumulowanej Alfę wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,-----
- Alfa_{T-n} – skumulowana Alfa dla okresu T-n.-----
- Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:-----
- $$\text{Alfa}_{T-n} = \text{Alfa}_{T-n+1} + \frac{WAJU_{\text{KONIEC}}}{WANJU_{\text{POCZĄTEK}}} - (1 + \text{PSO})$$
- $$\text{PSO} = \sum_{a=\text{POCZĄTEK}+1}^{\text{KONIEC}} \text{DSO}(a)$$
- $$\text{DSO}(a) = \frac{Z}{365} * (\text{WIBID 6M} + 0,25\%)$$
- gdzie:-----

WAJU_{KONIEC} – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, -----

WANJU_{POCZĄTEK} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, -----

PSO – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia, będąca sumą wszystkich DSO od pierwszego dnia wyceny po dniu „POCZĄTEK” do dnia „KONIEC”, -----

DSO(a) – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia w skali roku, obliczonej proporcjonalnie za okres od dnia wyceny poprzedzającego dzień „a” do dnia wyceny „a”, -----

Z – liczba dni od poprzedniego dnia wyceny, -----

WIBID 6M – wartość WIBID 6M w poprzednim dniu wyceny, -----

przy czym: -----

dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny. -----

Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę. -----

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi: -----

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

gdzie: -----

RZ_(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d, -----

LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny. -----

Parametr K jest liczony w następujący sposób: -----

$$K = \frac{NAB * RZJU(d-1)}{WANJU_0 * LJU(d-1)}$$

gdzie: -----

RZJU_(d-1) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny, -----

LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, -----

NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny, -----

WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d. -----

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny. -----

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja). -----

5) W § 5 Rozdziału V części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1 i ust. 2 otrzymują brzmienie: ---

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: -----

- 1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej

- niżej:-----
- a) 1,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S,-----
 - b) 1,4% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,-----
 - c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U,-----
 - d) 0,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I,-----
- 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% różnicy zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu Treasury Bond Spot Poland (ISIN PL999999474/ Bloomberg Ticker TBSP Index). -
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.-----

Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:-----

$$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d - 1) \cdot \frac{LD}{LDR} \text{-----}$$

gdzie:-----

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,-----

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa,-----

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,-----

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.-----

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.-----

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona, jeśli docelowo w 5-letnim okresie odniesienia Subfundusz odnotowuje dodatnie relatywne wyniki, a relatywne straty poniesione wcześniej w okresie odniesienia są odrobione.-----

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się w następujący sposób.-----

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:-----

$$\Delta RZ(d) = (\Delta \text{Alfa}_{\min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d - 1) \text{-----}$$

gdzie:-----

$\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,-----

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,-----

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,-----

$\Delta \text{Alfa}_{\min}$ – zmiana parametru Alfa_{\min} między poprzednim a obecnym dniem wyceny,-----

K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.-----

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.---

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr Alfa_{\min} jest wyższy od zera.----

Parametr Alfa_{\min} liczony jest w następujący sposób:-----

$$\text{Alfa}_{\min} = \text{MIN}(\text{Alfa}_{T-5} ; \text{Alfa}_{T-4} ; \text{Alfa}_{T-3} ; \text{Alfa}_{T-2} ; \text{Alfa}_{T-1} ; \text{Alfa}_{T-0}) \text{-----}$$

gdzie:-----

Alfa_{\min} – minimalna wartość skumulowanej Alfę wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,-----

Alfa_{T-n} – skumulowana Alfa dla okresu T-n.-----

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:-----

$$\text{Alfa}_{T-n} = \text{Alfa}_{T-n+1} + \frac{WAJU_{\text{KONIEC}}}{WANJU_{\text{POCZĄTEK}}} - \frac{TBSP_{\text{KONIEC}}}{TBSP_{\text{POCZĄTEK}}} \text{-----}$$

gdzie:-----

$WAJU_{\text{KONIEC}}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,-----

WANJU_{POCZĄTEK} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, -----

TBSP_{KONIEC}, TBSP_{POCZĄTEK} – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia, -----

przy czym: -----

dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny. -----

Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę. -----

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi: -----

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)} \text{ -----}$$

gdzie: -----

RZ_(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d, -----

LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny. -----

Parametr K jest liczony w następujący sposób: -----

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}} \text{ -----}$$

gdzie: -----

RZJU_(d-1) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny, -----

LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, -----

NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny, -----

WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d. -----

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny. -----

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja). -----

6) W § 5 Rozdziału V części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO skreśla się ust. 2a.-----

7) W § 5 Rozdziału VI części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1 i ust. 2 otrzymują brzmienie: --

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: -----

1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: -----

a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, -----

b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, -----

c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, -----

d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, -----

2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. -----

2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:

$$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d - 1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa,

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 20\% \cdot (\text{WAJU}(d) - \text{WANJU}(\text{MAX})))$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d - 1)$$

gdzie:

RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa,

WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,

WANJU(MAX) – maksymalna (licząc od 1 stycznia 2022 r.) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa,

LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

Subfundusz stosuje model High Water Mark (HWM) dla całej historii Subfunduszu, licząc od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona jedynie w przypadku osiągnięcia przez Jednostkę Uczestnictwa nowego maksimum.

Część zmienna Wynagrodzenia może być pobrana (krystalizacja) wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez Jednostkę Uczestnictwa. Częstotliwość krystalizacji jest dzienna. Wypłata środków do Towarzystwa, o której mowa w zdaniu poprzednim następuje co miesiąc, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.

8) W § 5 Rozdziału VII części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO, w ust. 1 przecinek po pkt d zastępuje się kropką.

9) W § 5 Rozdziału VIII części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO, w ust. 1 przecinek po pkt d zastępuje się kropką.

10) W § 5 Rozdziału X części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1 i ust. 2 otrzymują brzmienie: --

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części:

1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż:

a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S,

b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U,

d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

- 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu MSCI ACWI NTR (Bloomberg Ticker MIWD Index).-----
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.-----
- Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:-----

$$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:-----

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,-----

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa,-----

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,--

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,-----

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.-----

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.-----

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona, jeśli docelowo w 5-letnim okresie odniesienia Subfundusz odnotowuje dodatnie relatywne wyniki, a relatywne straty poniesione wcześniej w okresie odniesienia są odrobione.-----

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się w następujący sposób.-----

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:-----

$$\Delta RZ(d) = (\Delta \text{Alfa}_{\min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$

gdzie:-----

$\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,-----

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,-----

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,-----

$\Delta \text{Alfa}_{\min}$ – zmiana parametru Alfa_{\min} między poprzednim a obecnym dniem wyceny,-----

K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.-----

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.---

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr Alfa_{\min} jest wyższy od zera.----

Parametr Alfa_{\min} liczony jest w następujący sposób:-----

$$\text{Alfa}_{\min} = \text{MIN}(\text{Alfa}_{T-5}; \text{Alfa}_{T-4}; \text{Alfa}_{T-3}; \text{Alfa}_{T-2}; \text{Alfa}_{T-1}; \text{Alfa}_{T-0})$$

gdzie:-----

Alfa_{\min} – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,-----

Alfa_{T-n} – skumulowana Alfa dla okresu T-n.-----

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:-----

$$\text{Alfa}_{T-n} = \text{Alfa}_{T-n+1} + \frac{WAJU_{\text{KONIEC}}}{WANJU_{\text{POCZATEK}}} - \frac{ACWI_{\text{KONIEC}}}{ACWI_{\text{POCZATEK}}}$$

gdzie:-----

$WAJU_{\text{KONIEC}}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,-----

$WANJU_{\text{POCZATEK}}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,-----

$ACWI_{\text{KONIEC}}, ACWI_{\text{POCZATEK}}$ – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia,-----

przy czym:-----

dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,-----

dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----

dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny. -----

Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.-----

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi: -----

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)} \text{-----}$$

gdzie: -----

RZ_(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d, -----

LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny. -----

Parametr K jest liczony w następujący sposób: -----

$$K = \frac{NAB * RZJU(d-1)}{WANJU_0 * LJU(d-1)} \text{-----}$$

gdzie: -----

RZJU_(d-1) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny, -----

LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, -----

NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny, -----

WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d. -----

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny. -----

Część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja). -----

11) W § 5 Rozdziału XI części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1 i ust. 2 otrzymują brzmienie:-

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się wyłącznie z części stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: -----

a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, -----

b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, -----

c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, -----

d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I. -----

2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. -----

Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: -----

$$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR} \text{-----}$$

gdzie: -----

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, -----

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, -----
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,-----
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----
Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. -----

17. W Spisie Treści Prospektu Informacyjnego aktualizuje się odpowiednio numery stron.