

Warszawa, dnia 29 grudnia 2022 r.

**Ogłoszenie o zmianie statutu
ESALIENS Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) reprezentowany przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”) niniejszym ogłasza o dokonaniu w statucie Funduszu („Statut”) następujących zmian:

1) w art. 51 Statutu ust. 11 - 15 otrzymują następujące brzmienie:

„11. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 12 - 20.

12. Użyte w niniejszym artykule terminy i skróty mają następujące znaczenie:

- 1) Benchmark – 90% MSCI Poland Index + 10% WIRON;
- 2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;
- 3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
- 4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdego 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
- 5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

13. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
- 2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

14. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
- 2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;

- 3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

15. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

- 1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$WZ_{OR} = \max\{0; (RS - RB + UR) \times SWZ\}$$

gdzie:

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

RS – rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne Dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;

RB – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

UR – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu i rentownością Benchmarku;

SWZ – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia zmiennego wynoszącą maksymalnie 20%, z tym że Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

- 2) Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Dniu Wyceny

$$RWZ_D = (WZ_{OR} - WZ_{OR-1}) \times WANJU_R \times LJU_{D-1}$$

gdzie:

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;

WZ_{OR-1} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

- 3) Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym

$$RWZ_{OR} = \max\{0; RWZ_D + RWZ_{OR-1} - RWZ_{OD}\}$$

gdzie:

RWZ_{OR} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);

RWZ_{OR-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

- 4) Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa

$$RWZ_{OD} = \frac{OJU_{D-1} \times WANJU_{D-1}}{WAN_{D-1}} \times RWZ_{OR-1}$$

gdzie:

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

WANJU_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

WAN_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OR-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny.”;

2) w art. 51 Statutu po ust. 15 dodaje się nowe ust. 16 – 23 w następującym brzmieniu:

„16. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

17. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 15 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

18. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

- 1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 15 pkt 3);
- 2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 15 pkt 4);
- 3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

19. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

- 1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
- 2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;
- 3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

20. Postanowienia ust. 15 pkt 3) i 4), ust. 17 oraz ust. 18 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.

21. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

22. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

23. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”;

3) w art. 62 Statutu ust. 11 - 15 otrzymują następujące brzmienie:

„11. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 12 - 20.

12. Użyte w niniejszym artykule terminy i skróty mają następujące znaczenie:

- 1) Benchmark – 90% MSCI World Health Care Index + 10% WIRON;

- 2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;
 - 3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
 - 4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
 - 5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.
13. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- 1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
 - 2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.
14. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - 2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;
 - 3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
15. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

- 1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$WZ_{OR} = \max\{0; (RS - RB + UR) \times SWZ\}$$

gdzie:

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

RS – rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne Dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;

RB – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

UR – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu i rentownością Benchmarku;

SWZ – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia zmiennego wynosząca maksymalnie 20%, z tym że Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

$$RWZ_D = (WZ_{OR} - WZ_{OR-1}) \times WANJU_R \times LJU_{D-1}$$

gdzie:

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;

WZ_{OR-1} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

$$RWZ_{OR} = \max\{0; RWZ_D + RWZ_{OR-1} - RWZ_{OD}\}$$

gdzie:

RWZ_{OR} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);

RWZ_{OR-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa

$$RWZ_{OD} = \frac{OJU_{D-1} \times WANJU_{D-1}}{WAN_{D-1}} \times RWZ_{OR-1}$$

gdzie:

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_{D-1}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

WAN_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OR-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny;

4) W art. 62 Statutu po ust. 15 dodaje się nowe ust. 16 – 23 w następującym brzmieniu:

„16. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

17. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 15 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

18. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 15 pkt 3);

- 2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 15 pkt 4);
 - 3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.
19. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:
 - 1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
 - 2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;
 - 3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.
 20. Postanowienia ust. 15 pkt 3) i 4), ust. 17 oraz ust. 18 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.
 21. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 22. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 23. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”;
- 5) w art. 72 Statutu ust. 11 - 15 otrzymują następujące brzmienie:**
- „11. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 12 - 20.
12. Użyte w niniejszym artykule terminy i skróty mają następujące znaczenie:
- 1) Benchmark – 90% TBSP Index + 10% WIRON;
 - 2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;
 - 3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
 - 4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
 - 5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.
13. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
 - 2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.
14. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - 2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;
 - 3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
15. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

- 1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$WZ_{OR} = \max\{0; (RS - RB + UR) \times SWZ\}$$

gdzie:

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

RS – rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne Dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;

RB – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

UR – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu i rentownością Benchmarku;

SWZ – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia zmiennego wynoszącą maksymalnie 20%, z tym że Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

- 2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

$$RWZ_D = (WZ_{OR} - WZ_{OR-1}) \times WANJU_R \times LJU_{D-1}$$

gdzie:

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;

WZ_{OR-1} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

- 3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

$$RWZ_{OR} = \max\{0; RWZ_D + RWZ_{OR-1} - RWZ_{OD}\}$$

gdzie:

RWZ_{OR} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);

RWZ_{OR-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

- 4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa

$$RWZ_{OD} = \frac{OJU_{D-1} \times WANJU_{D-1}}{WAN_{D-1}} \times RWZ_{OR-1}$$

gdzie:

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;

OJU_{D-1} - ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

WANJU_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

WAN_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OR-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny;”;

6) w art. 72 Statutu po ust. 15 dodaje się nowe ust. 16 – 23 w następującym brzmieniu:

„16. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

17. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 15 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

18. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

- 1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 15 pkt 3);
- 2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 15 pkt 4);-----
- 3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

19. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

- 1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
- 2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;
- 3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

20. Postanowienia ust. 15 pkt 3) i 4), ust. 17 oraz ust. 18 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.

21. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

22. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

23. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”;

7) w art. 83 Statutu ust. 11 - 15 otrzymują następujące brzmienie:

„11. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, L, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 12 - 20.

12. Użyte w niniejszym artykule terminy i skróty mają następujące znaczenie:

- 1) Benchmark – WIRON 3M;
- 2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;
- 3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
- 4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
- 5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

13. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
- 2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

14. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
- 2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;
- 3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

15. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$WZ_{OR} = \max\{0; (RS - RB + UR) \times SWZ\}$$

gdzie:

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

RS – rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne Dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;

RB – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

UR – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu i rentownością Benchmarku;

SWZ – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia zmiennego wynoszącą maksymalnie 20%, z tym że Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Dniu Wyceny

$$RWZ_D = (WZ_{OR} - WZ_{OR-1}) \times WANJU_R \times LJU_{D-1}$$

gdzie:

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;WZ_{OR-1} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;WANJU_R – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym

$$RWZ_{OR} = \max\{0; RWZ_D + RWZ_{OR-1} - RWZ_{OD}\}$$

gdzie:

RWZ_{OR} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);RWZ_{OR-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa

$$RWZ_{OD} = \frac{OJU_{D-1} \times WANJU_{D-1}}{WAN_{D-1}} \times RWZ_{OR-1}$$

gdzie:

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;WANJU_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

WAN_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OR-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny;

8) w art. 83 Statutu po ust. 15 dodaje się nowe ust. 16 – 23 w następującym brzmieniu:

„16. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).-----

17. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 15 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

18. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

- 1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 15 pkt 3);
- 2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 15 pkt 4);
- 3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

19. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

- 1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
- 2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;
- 3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

20. Postanowienia ust. 15 pkt 3) i 4), ust. 17 oraz ust. 18 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.

21. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

22. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

23. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”;

9) w art. 94 Statutu ust. 11 - 15 otrzymują następujące brzmienie:

„11. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 12 - 20.

12. Użyte w niniejszym artykule terminy i skróty mają następujące znaczenie:

- 1) Benchmark – 90% MSCI Poland Small Cap Index + 10% WIRON;
- 2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;

- 3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
- 4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
- 5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

13. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
- 2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

14. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
- 2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;
- 3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

15. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

- 1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$WZ_{OR} = \max\{0; (RS - RB + UR) \times SWZ\}$$

gdzie:

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

RS – rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne Dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;

RB – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

UR – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu i rentownością Benchmarku;

SWZ – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia zmiennego wynosząca maksymalnie 20%, z tym że Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

- 2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

$$RWZ_D = (WZ_{OR} - WZ_{OR-1}) \times WANJU_R \times LJU_{D-1}$$

gdzie:

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z

pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;

WZ_{OR-1} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym

$$RWZ_{OR} = \max\{0; RWZ_D + RWZ_{OR-1} - RWZ_{OD}\}$$

gdzie:

RWZ_{OR} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);

RWZ_{OR-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa

$$RWZ_{OD} = \frac{OJU_{D-1} \times WANJU_{D-1}}{WAN_{D-1}} \times RWZ_{OR-1}$$

gdzie:

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmiennie naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_{D-1}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

WAN_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OR-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny;

10) w art. 94 Statutu po ust. 15 dodaje się nowe ust. 16 – 23 w następującym brzmieniu:

„16. Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

17. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmiennie naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 15 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

18. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

- 1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmiennie w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 15 pkt 3);
- 2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmiennie naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 15 pkt 4);
- 3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

- 4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.
19. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:
- 1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
 - 2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;
 - 3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.
20. Postanowienia ust. 15 pkt 3) i 4), ust. 17 oraz ust. 18 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.
21. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
22. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
23. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”;

11) w art. 105 Statutu ust. 11 - 15 otrzymują następujące brzmienie:

„11. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 12 - 20.

12. Użyte w niniejszym artykule terminy i skróty mają następujące znaczenie:

- 1) Benchmark – 50% TBSP Index + 35% MSCI Poland Index + 15% WIRON 3M;
- 2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;
- 3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
- 4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 14;
- 5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

13. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
- 2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

14. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - 2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;
 - 3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
15. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

- 1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$WZ_{OR} = \max\{0; (RS - RB + UR) \times SWZ\}$$

gdzie:

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

RS – rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne Dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;

RB – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

UR – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu i rentownością Benchmarku;

SWZ – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia zmiennego wynosząca maksymalnie 20%, z tym że Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

- 2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

$$RWZ_D = (WZ_{OR} - WZ_{OR-1}) \times WANJU_R \times LJU_{D-1}$$

gdzie:

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;

WZ_{OR-1} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

- 3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

$$RWZ_{OR} = \max\{0; RWZ_D + RWZ_{OR-1} - RWZ_{OD}\}$$

gdzie:

RWZ_{OR} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);

RWZ_{OR-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

- 4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa

$$RWZ_{OD} = \frac{OJU_{D-1} \times WANJU_{D-1}}{WAN_{D-1}} \times RWZ_{OR-1}$$

gdzie:

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_{D-1}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

WAN_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OR-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny;

12) w art. 105 Statutu po ust. 15 dodaje się nowe ust. 16 – 23 w następującym brzmieniu:

„16. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

17. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 15 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

18. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

- 1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 15 pkt 3);
- 2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 15 pkt 4);
- 3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

19. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

- 1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
- 2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;
- 3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 18 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

20. Postanowienia ust. 15 pkt 3) i 4), ust. 17 oraz ust. 18 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.

21. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

22. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

23. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

Zmiany Statutu wchodzi w życie z dniem ich ogłoszenia na podstawie art. 24 ust. 7 w zw. z art. 24 ust. 6 pkt 1 Ustawy.