

Poznań, dnia 1 stycznia 2023 roku

**OGŁOSZENIE O ZMIANACH STATUTU
CASPAR PARASOŁOWY FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu niniejszym ogłasza zmiany statutu **Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**.

Zmiany obejmują nowe zasady naliczania zmiennego wynagrodzenia za zarządzanie Jednostkami Uczestnictwa kat. S i S1 w Subfunduszach:

- Caspar Akcji Europejskich,
- Caspar Stabilny, oraz
- Caspar Globalny.

Dodatkowo nastąpiła zmiana wzorca (benchmarku) subfunduszu Caspar Stabilny.

Poniższe modyfikacje wynikają z konieczności dostosowania zapisów statutu Caspar Parasolowy FIO do Wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych z dnia 3 kwietnia 2020 roku (dalej „Wytyczne ESMA”).

Caspar TFI S.A. uzyskało zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na ogłaszane zmiany statutu Funduszu następującymi decyzjami:

- z dnia 31 października 2022 r., sygn. DFF.4022.1.114.2021.JG,
- z dnia 31 października 2022 r., sygn. DFF.4022.1.116.2021.JG,
- z dnia 7 grudnia 2022 r., sygn. DFF.4022.1.115.2021.JG.

Na podstawie art. 24 ust. 7 w zw. z art. 24 ust. 6 pkt 1) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, **poniższe zmiany wchodzi w życie w z dniem ogłoszenia, tj. w dniu 1 stycznia 2023 roku.**

- w Rozdziale VII statutu Funduszu w § 12 ust. 5 - 7 otrzymują treść:

„5. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z wzorca (o którym mowa w § 14) w Okresie Odniesienia oraz, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia jest dodatnia.

Nadwyżkę stopy zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „*alfa*”.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

6. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „*rocznej krystalizacji*”) wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 7-11, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

7. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

$\alpha 5Y_d$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = R_{fund} 5Y_d - R_{bench} 5Y_d$$

$\alpha 5Y_{max_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $\alpha 5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha 5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta \alpha 5Y_d$ dzienna zmiana $\alpha 5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$,

to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

$\alpha 5Y_Y$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha 5Y_Y = R_{fund_Y} - R_{bench_Y}$$

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

$R_{bench} 5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{ \prod_{i=1}^d (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d ,

gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza Dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

$Rbench_k$ dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k ,

$Rbench_Y$ skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny d ,

gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

$Rfund_Y$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WAN_{juk}} \right) - 1,$$

gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_Y - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WAN_{juk}} \right) - 1,$$

gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{ju_k} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , o której mowa w ust. 8,

RSF_{um_d} część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 10,

$RSFY$ rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

$RSFY_d$ rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 9,

WAN_{psf_d} zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

X stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z ust. 4,

y bieżący rok kalendarzowy.”

- w Rozdziale VII statutu Funduszu w § 12 po ustępie 7 dodaje się nowe ustępy 8 – 11 o następującej treści:

„8. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

- a) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ oraz $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta\alpha 5Y_d$$

- b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $\alpha 5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta\alpha 5Y_d$$

- c) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

- d) brak rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

9. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$) równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$) pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu

Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

10. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba na dzień likwidacji Subfunduszu.”,

- w Rozdziale VII statutu Funduszu § 14 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Przyrost wzorca jest równy stopie zwrotu z indeksu MSCI Europe EUR Net Total Return Index.”,

- w Rozdziale VIII statutu Funduszu w § 12 ust. 5 - 7 otrzymują treść:

„5. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z wzorca (o którym mowa w § 14)

w Okresie Odniesienia oraz, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia jest dodatnia.

Nadwyżkę stopy zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „*alfa*”.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

6. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „*rocznej krystalizacji*”) wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 7-11, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

7. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

$alfa5Y_d$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$alfa5Y_{max_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_{max_d} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta\alpha5Y_d$ dzienna zmiana $\alpha5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha5Y_d > 0$ oraz $\alpha5Y_d \geq \alpha5Y_{d-1}$ i $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{\max_d}$ oraz $\alpha5Y_{d-1} > \alpha5Y_{\max_{d-1}}$,

to $\Delta\alpha5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \alpha5Y_d - \max\{\alpha5Y_{d-1}; \alpha5Y_{\max_d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha5Y_d > 0$ oraz $\alpha5Y_d \geq \alpha5Y_{d-1}$ i $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{\max_d}$ oraz $\alpha5Y_{d-1} \leq \alpha5Y_{\max_{d-1}}$, to $\Delta\alpha5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \alpha5Y_d - \alpha5Y_{\max_d}$$

jeżeli $\alpha5Y_d > 0$ oraz $\alpha5Y_d < \alpha5Y_{d-1}$ i $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{\max_d}$, to $\Delta\alpha5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \frac{(\alpha5Y_d - \alpha5Y_{d-1})}{|\alpha5Y_{d-1} - \alpha5Y_{\max_d}|}$$

$\alpha5Y_Y$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha5Y_Y = R_{\text{fund}_Y} - R_{\text{bench}_Y}$$

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

$R_{\text{bench}5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$R_{\text{bench}5Y_d} = \left\{ \prod_{i=1}^5 (R_{\text{bench}_i} + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d ,

gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza Dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

R_{bench_k} dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k ,

$Rbench_Y$ skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny d ,

gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

$Rfund_Y$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WAN_{juk}} \right) - 1,$$

gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_y - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WAN_{juk}} \right) - 1,$$

gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , o której mowa w ust. 8,

RSF_{um_d} część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 10,

$RSFY$ rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

$RSFY_d$ rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 9,

WAN_{psf_d} zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

X stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z ust. 4,

y bieżący rok kalendarzowy.”

-w Rozdziale VIII statutu Funduszu w § 12 po ustępie 7 dodaje się nowe ustępy 8 – 11 o następującej treści:

„8. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

- e) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ oraz $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WAN_{psf_d} * X * \Delta alfa5Y_d$$

- f) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta\alpha 5Y_d$$

- g) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

- h) brak rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

9. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$) równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$) pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h$, od h , gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przebiegowa jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

10. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przebiegowa w zobowiązania

Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu d-1}}{\text{liczba JU w dniu d-1}} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba na dzień likwidacji Subfunduszu”,

- w Rozdziale VIII statutu Funduszu § 14 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Miesięczny przyrost wzorca w danym miesiącu kalendarzowym jest równy stopie zwrotu z portfela składającego się z 30% (trzydzieści procent) MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI) + 20% (dwadzieścia procent) WIBOR 6M + 20% (dwadzieścia procent) TBSP.Index + 30% (trzydzieści procent) Federal Funds Target Rate – Lower Bound (FDTRFTRL).”

- w Rozdziale VIII statutu Funduszu § 14 ust. 3 otrzymuje następujące brzmienie:

„3. W przypadku składnika wzorca będącego stopą procentową (Federal Funds Target Rate – Lower Bound), jego poziom uwzględniany jest we wzorcu proporcjonalnie w skali roku jako procentowa zmiana.”

- w Rozdziale VIII statutu Funduszu § 14 ust. 5 otrzymuje następujące brzmienie:

„5. W przypadku zaprzestania publikowania indeksu giełdowego lub stopy procentowej wchodzących w skład wzorca zastąpione będą następującymi indeksami/stopami:

- a) MSCI World Net Total Return USD Index (NDDWUI) - MSCI ACWI Index (MXWD),
- b) WIBOR 6M – wskaźnik zastępczy wybrany przez Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych,
- c) TBSP.Index – WIBOR 3M, a w przypadku zaprzestania publikacji tego wskaźnika - wskaźnik zastępujący WIBOR wybrany przez Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych,
- d) Federal Funds Target Rate – Lower Bound (FDTRFTRL) - stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących Europejskiego Banku Centralnego (MRO).”

- w Rozdziale XII statutu Funduszu w § 12 ust. 3 - 6 otrzymują treść:

„3. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z wzorca (o którym mowa w § 14) w Okresie Odniesienia oraz, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia jest dodatnia.

Nadwyżkę stopy zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „*alfa*”.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

4. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „*rocznej krystalizacji*”) wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku.

Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 5-9, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

5. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

$\mathit{alfa5Y}_d$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem $R\mathit{SF}_d$, a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\mathit{alfa5Y}_d = R\mathit{fund5Y}_d - R\mathit{bench5Y}_d$$

$\mathit{alfa5Ymax}_d$ wartość równa maksymalnej wartości $\mathit{alfa5Y}_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\mathit{alfa5Ymax}_d = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\mathit{alfa5Y}_{Y-x}\}$$

$\Delta\mathit{alfa5Y}_d$ dzienna zmiana $\mathit{alfa5Y}_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\mathit{alfa5Y}_d > 0$ oraz $\mathit{alfa5Y}_d \geq \mathit{alfa5Y}_{d-1}$ i $\mathit{alfa5Y}_d > \mathit{alfa5Ymax}_d$ oraz $\mathit{alfa5Y}_{d-1} > \mathit{alfa5Ymax}_{d-1}$, to $\Delta\mathit{alfa5Y}_d$

wynosi:

$$\Delta\mathit{alfa5Y}_d = \mathit{alfa5Y}_d - \max\{\mathit{alfa5Y}_{d-1}; \mathit{alfa5Ymax}_d; 0\}$$

jeżeli $\mathit{alfa5Y}_d > 0$ oraz $\mathit{alfa5Y}_d \geq \mathit{alfa5Y}_{d-1}$ i $\mathit{alfa5Y}_d > \mathit{alfa5Ymax}_d$ oraz $\mathit{alfa5Y}_{d-1} \leq \mathit{alfa5Ymax}_{d-1}$, to $\Delta\mathit{alfa5Y}_d$ wynosi:

$$\Delta\mathit{alfa5Y}_d = \mathit{alfa5Y}_d - \mathit{alfa5Ymax}_d$$

jeżeli $\mathit{alfa5Y}_d > 0$ oraz $\mathit{alfa5Y}_d < \mathit{alfa5Y}_{d-1}$ i $\mathit{alfa5Y}_d > \mathit{alfa5Ymax}_d$, to $\Delta\mathit{alfa5Y}_d$ wynosi:

$$\Delta\mathit{alfa5Y}_d = \frac{(\mathit{alfa5Y}_d - \mathit{alfa5Y}_{d-1})}{|\mathit{alfa5Y}_{d-1} - \mathit{alfa5Ymax}_d|}$$

$\mathit{alfa5Y}_Y$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\mathit{alfa5Y}_Y = R\mathit{fund}_Y - R\mathit{bench}_Y$$

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

$Rbench5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{ \prod_{k=1}^d (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d ,

gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza Dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

$Rbench_k$ dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k ,

$Rbench_Y$ skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

$Rfund_Y$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1,$$

gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

gdzie:

$WANju_k$ -- zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_Y - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę

Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \frac{T_d}{(WANju_k)^k} - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

$WANju_k$ - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , o której mowa w ust. 6,

$RSFum_d$ część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 8,

$RSFY$ rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

$RSFY_d$ rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,

$WANpsf_d$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

X stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z ust. 2,

y bieżący rok kalendarzowy.

6. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

- c) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ oraz $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WAN_{psf_d} * X * \Delta alfa5Y_d$$

- b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}) * \Delta alfa5Y_d$$

- c) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

- d) brak rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.”

- w Rozdziale XII statutu Funduszu w § 12 po ustępie 6 dodaje się nowe ustępy 7 - 10 o następującej treści:

„7. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$) równa jest sumie

dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$) pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h$, od h , gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

9. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba na dzień likwidacji Subfunduszu.

10. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Globalny Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1.”

- w Rozdziale XII statutu Funduszu § 14 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Przyrost wzorca jest równy stopie zwrotu z indeksu 100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI).”

Pozostałe postanowienia statutu Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pozostają bez zmian.