

OGŁOSZENIE O ZMIANACH STATUTU QUERCUS Parasolowy SFIO

Niniejszym Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ogłasza poniższe zmiany statutu QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Poniższe zmiany statutu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

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

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

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

a) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S,-----

b) 0,9% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,-----

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

d) 0,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I,-----

2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą wartości WIBID 6M (ISIN PL9999999102 / Bloomberg Ticker WIBD6M Index) + 40pb, w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny.-----

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

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

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

gdzie:-----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie:-----

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

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

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, -----
 $\Delta Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny, -----
 K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę. -----
 Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczała by naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0. -----
 Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera. -----
 Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:-----
 $Alfa_{min} = \text{MIN}(Alfa_{T-5} ; Alfa_{T-4} ; Alfa_{T-3} ; Alfa_{T-2} ; Alfa_{T-1} ; Alfa_{T-0})$ -----
 gdzie: -----
 $Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,-----
 $Alfa_{T-n}$ – skumulowana Alfa dla okresu T-n. -----
 Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób: -----
 $Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZATEK}} - (1 + PSO)$ -----
 $PSO = \sum_{a=POCZATEK+1}^{KONIEC} DSO(a)$ -----
 $DSO(a) = \frac{Z}{365} * (WIBID 6M + 0,40\%)$ -----
 gdzie: -----
 WJU_{KONIEC} – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, -----
 $WANJU_{POCZATEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, --
 PSO – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia, będąca sumą wszystkich DSO od pierwszego dnia wyceny po dniu „POCZATEK” do dnia „KONIEC”, -----
 $DSO(a)$ – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia w skali roku, obliczonej proporcjonalnie za okres od dnia wyceny poprzedzającego dzień „a” do dnia wyceny „a”, -----
 Z – liczba dni od poprzedniego dnia wyceny, -----
 $WIBID 6M$ – wartość WIBID 6M w poprzednim dniu wyceny,-----
 przy czym: -----
 dla okresu T-5, „KONIEC” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny, -----
 dla okresu T-4, „KONIEC” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----
 dla okresu T-3, „KONIEC” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,-----
 dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----
 dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZATEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, -----
 dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZATEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.-----
 Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZATEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę. ---
 Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi: -----
 $RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU_{(d-1)}}$ -----
 gdzie: -----
 $RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d, -----
 $LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny. -----
 Parametr K jest liczony w następujący sposób:-----
 $K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$ -----
 gdzie: -----
 $RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,-----
 $LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,-----
 NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny, -----
 $WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.-----

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

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

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części:-----
 - 1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż:-----
 - a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S,-----
 - b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,-----
 - c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U,-----
 - d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I,-----
 - 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.-----

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

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

gdzie:-----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie:-----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

gdzie: -----

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

WANJU_{POCZATEK} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, -- WIG_{KONIEC}, WIG_{POCZATEK} – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia, -----

przy czym: -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) 0,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, -----

b) 0,7% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, -----

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

d) 0,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, -----

- 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą wartości WIBID 6M (ISIN PL9999999102 / Bloomberg Ticker WIBD6M Index) + 25pb, w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny.
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
- Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:

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

gdzie:

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

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa,

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

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.

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

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

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

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

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

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

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

$$\text{Alfa}_{T-n} = \text{Alfa}_{T-n+1} + \frac{W\text{AJU}_{\text{KONIEC}}}{W\text{ANJU}_{\text{POCZATEK}}} - (1 + \text{PSO})$$

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

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

przy czym: -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

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

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

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

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części:-----
 - 1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: -----
 - a) 1,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, -----
 - b) 1,4% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,-----
 - c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U,-----
 - d) 0,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I,-----
 - 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% różnicy zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu Treasury Bond Spot Poland (ISIN PL9999999474/ Bloomberg Ticker TBSP Index).-----
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie

dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. -----

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

gdzie: -----

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

$WANJU_{\text{POCZĄTEK}}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, --
 $TBSP_{\text{KONIEC}}, TBSP_{\text{POCZĄTEK}}$ – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia, -----

przy czym: -----

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

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

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

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

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

dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny. -----
Powyzszy model obowiazuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, ze jezeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwage. ---
Wartosc rezerwy przypadajaca na Jednostke Uczestnictwa wynosi: -----

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

gdzie: -----

RZ_(d) – rezerwa na czesc zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzien d, -----

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

Parametr K jest liczony w nastepujacy sposob:-----

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

gdzie: -----

RZJU_(d-1) – rezerwa na czesc zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa przypadajaca na jednostke uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzien wyceny, -----

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

NAB – saldo nabyt i umorzen (w jednostkach uczestnictwa) na dzien wyceny, -----

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

Rezerwa na czesc zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa moze byc utworzona takze w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny. -----

Czesc zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wyplacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dluzszym niz 14 dni od konca danego roku i jest ona rowna wysokosci rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja). -----

6. W § 5 Rozdzialu V czesci II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO skresla sie ust. 2a.-----

7. W § 5 Rozdzialu VI czesci II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1 i ust. 2 otrzymuja brzmienie:-----

1. Towarzystwo z tytuluzarządzania Subfunduszempobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa skladajace sie z czesci: -----
 - 1) stalej, naliczanej odrebnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczegolnych kategorii, jako okreslony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami okreslonymi w ust. 2, w wysokosci nie wyzszej niz: -----
 - a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, -----
 - b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, -----
 - c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, -----
 - d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, -----
 - 2) zmiennej, w wysokosci nie wyzszej niz 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostke Uczestnictwa.-----
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami okreslonymi w ust. 1 tworzy sie kazdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciezar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrebnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczegolnych kategorii oraz odrebnie dla czesci stalej oraz czesci zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie rownej wysokosci naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. -----
Rezerwe na czesc stalą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy sie wedlug nastepujacego algorytmu: -----

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

gdzie: -----

RS(d) – przyrost rezerwy na czesc stalą Wynagrodzenia Towarzystwa, -----

SCSW – stawka procentowa czesci stalej Wynagrodzenia Towarzystwa, -----

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

LD – liczba dni pomiedzy biezacym a poprzednim Dniem Wyceny, -----

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

Czesc stalą Wynagrodzenia Towarzystwa wyplacana jest raz w miesiacu, w terminie nie dluzszym niz 14 dni od konca danego miesiacu i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiacu. -----

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu MSCI ACWI NTR (Bloomberg Ticker MIWD Index). -----

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

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

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

gdzie: -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

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

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

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

gdzie:

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

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

$\text{ACWI}_{\text{KONIEC}}$, $\text{ACWI}_{\text{POCZATEK}}$ – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia,

przy czym:

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

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

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

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

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

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

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

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi:

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

gdzie:

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

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

Parametr K jest liczony w następujący sposób:

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

gdzie: -----
RZJU_(d-1) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,-----
LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,-----
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,-----
WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.-----

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

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

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

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

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

gdzie: -----
RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,-----
SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa,-----
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,-----
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,-----
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.-----

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

Poniższe zmiany statutu wchodzą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

1. W tekście statutu QUERCUS Parasolowy SFIO określenie „Instrumentach Akcyjnych” zastępuje się określeniem „Instrumentach Udziałowych”, określenie „Instrumenty Akcyjne” zastępuje się określeniem „Instrumenty Udziałowe”, a określenie „Instrumentów Akcyjnych” zastępuje się określeniem „Instrumentów Udziałowych”.-----

2. W § 1 części I statutu QUERCUS Parasolowy SFIO skreśla się punkt 10a.-----

3. Po § 12 części I statutu QUERCUS Parasolowy SFIO dodaje się § 12a, wraz z nagłówkiem, w brzmieniu:-----

Czynniki środowiskowe, społecznie i ładu korporacyjnego-----

§ 12a-----

Niezależnie od zasad określonych w § 8 – 12 Części I Statutu, istotnym elementem doboru lokat Subfunduszy jest analiza emitentów instrumentów finansowych pod kątem odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, analiza

czynników niefinansowych, tj. czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG), w szczególności Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszy w instrumenty emitowane przez spółki, których głównym źródłem dochodu jest produkcja broni, papierosów, alkoholu oraz wydobycie i przetwarzanie węgla.-----

4. W § 4 Rozdziału I części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1, ust. 2, ust. 3, ust. 4 i ust. 5 otrzymują brzmienie:-----

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym.-----
2. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Udział wyżej wymienionych lokat będzie utrzymywany na poziomie równoważącym ryzyko spadku wartości pozostałych lokat w skali roku kalendarzowego. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz może podejmować działania arbitrażowe, aby osiągać dodatkowe przychody w drodze przejściowego inwestowania części Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne, wyłącznie w ramach limitu wskazanego w ust. 5 pkt 1. Lokaty te będą dokonywane w sytuacji dużego prawdopodobieństwa osiągnięcia zysku z danej lokaty. Lokatami takim mogą być w szczególności akcje nabywane w ramach publicznych wezwań i IPO. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w ust. 5, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Średni udział Instrumentów Dłużnych, Depozytów i Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty będzie wynosił ponad 90% Aktywów Subfunduszu, z tym, że w okresie przejściowego zainwestowania części Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne średni udział tych lokat może być odpowiednio niższy.-----
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.-----
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w § 5 ust. 1 pkt 2 niniejszego rozdziału.-----
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:-----
 - 1) Instrumenty Akcyjne - od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 2) Instrumenty Dłużne i Depozyty - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 4) Depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.-----

5. W § 4 Rozdziału II części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 3 i ust. 4 otrzymują brzmienie:-----

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy absolutnej stopy zwrotu. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy globalnych.-----
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (*absolute return*).-----

6. W § 4 Rozdziału III części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1, ust. 2, ust. 3, ust. 4 i ust. 5 otrzymują brzmienie:-----

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym.-----
2. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Akcyjne. Część Aktywów Subfunduszu Fundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w ust. 5, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, w Instrumenty Akcyjne oraz w Instrumenty Dłużne.-----

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.-----
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w § 5 ust. 1 pkt 2 niniejszego rozdziału.-----
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:-----
 - 1) Instrumenty Akcyjne - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 4) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu.-----

7. W § 4 Rozdziału IV części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO w ust. 2 skreśla się ostatnie zdanie.-----

8. W § 4 Rozdziału IV części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 4 otrzymuje brzmienie:

4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w § 5 ust. 1 pkt 2 niniejszego rozdziału.-----

9. W § 4 Rozdziału V części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO w ust. 2 skreśla się ostatnie zdanie.-----

10. W § 4 Rozdziału V części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 4 otrzymuje brzmienie:

4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w § 5 ust. 1 pkt 2 niniejszego rozdziału.-----

11. W § 4 Rozdziału VI części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 1 i ust. 3 otrzymują brzmienie:-----

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym.-----
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy absolutnej stopy zwrotu. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.-----

12. W § 4 Rozdziału X części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 3, ust. 4 i ust. 5 otrzymują brzmienie:-----

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy globalnych.-----
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w § 5 ust. 1 pkt 2 niniejszego rozdziału.-----
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:-----
 - 1) Instrumenty Udziałowe oraz Tytuły Uczestnictwa - co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 3) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu.-----